Federal Business Development Bank

Banque fédérale de développement

ANNUAL REPORT 1991

ENTREPRENEURS BANK ON US...
NO MATTER WHAT THE BUSINESS CYCLE

Canada

The Federal Business Development Bank is a Crown Corporation established by an Act of Parliament on December 20, 1974, to succeed the Industrial Development Bank which had been created in 1944. It is wholly owned by the Government of Canada.

The role of the FBDB is to promote the establishment and development of business enterprises in Canada, especially small and medium-sized businesses, by providing them with a wide range of financial services such as loans, guarantees and venture capital. The Bank also offers extensive management counselling, training, and planning services.

FBDB's services are made available all across Canada through a broad network of branches and regional offices.

Head Office
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283-5904

Mailing address:
P.O. Box 335
Stock Exchange Station
Montreal, Quebec
H4Z 1L4

June 14, 1991

The Honourable Michael H. Wilson, P.C., M.P.
Minister of Industry, Science and Technology
and Minister for International Trade
Ottawa, Ontario

The Honourable Tom Hockin, P.C., M.P.
Minister of State
(Small Businesses and Tourism)
Ottawa, Ontario

The Honourable Gilles Loiselle, P.C., M.P.
President of the Treasury Board
Minister of State (Finance)
Ottawa, Ontario

In accordance with the provisions of the Financial Administration Act, I enclose the Annual Report of the Federal Business Development Bank for the year ended March 31, 1991. This document includes a message from the Chairman of the Board, my report, a review of activities, as well as the financial statements of the Corporation and the auditors' report.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

93-00065/

CONTENTS

HIGHLIGHTS	1
CHAIRMAN'S MESSAGE	2
PRESIDENT'S REPORT	4
REVIEW OF ACTIVITIES	7
BOARD OF DIRECTORS	14
OFFICERS	15
STATISTICS	16
FIVE-YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY	18
REGIONAL HIGHLIGHTS	20
FINANCIAL STATEMENTS	25

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

	1991	1990
Loans and guarantees authorized:		
number	3,892	5,602
amount	$ 518,768,000	$ 903,902,000
Investments authorized:		
number	12	13
amount	$ 11,404,000	$ 11,637,000
Number of loan and guarantee customers at March 31	14,965	15,541
Number of investment customers at March 31	45	44
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	$2,811,986,000	$2,872,009,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	$ 52,254,000	$ 47,442,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
assignments completed	11,413	10,219
counselling days	18,067	17,563
Management training seminars:		
number	1,383	1,232
participants	25,221	20,748
Management workshops:		
number	1,700	1,225
participants	41,814	33,346

As a member of the FBDB's Board of Directors for the past five years and now as its Chairman, I have had a special opportunity to appreciate the Bank's ability to assist small and medium-sized businesses through all kinds of economic conditions with financial and management services that are both pertinent and flexible.

Over almost half a century, this institution has developed an expertise in financing, counselling, and training entrepreneurs that has contributed greatly to the economic growth of every region of this country.

BERTRAND J. LAVOIE

Since its creation in 1944, the Bank has provided over $12 billion in loans to some 160,000 businesses. In fiscal 1991, the Bank's capacity and desire to maintain its financial commitment to businesses even in difficult economic times proved invaluable in those areas of the country hardest hit by the recession.

Businesses in rural areas that generally have less access to the services of private sector institutions continued to benefit proportionally more from the Bank's financial services. Some 57 percent of the Bank's loans customers were located in rural areas in fiscal 1991.

However, the Bank's financial services are only one part of why the FBDB can be of particular use to small and medium-sized businesses. Its counselling and training programs are so varied and can be tailored so specifically to local business needs that they annually attract many thousands of business people and potential entrepreneurs in every area of the country. Although these programs are constantly in demand, a difficult economic climate such as the one experienced by most industrialized countries over the past year, results in even greater numbers of entrepreneurs making use of them. Owners and managers of small and medium-sized businesses rightly perceive

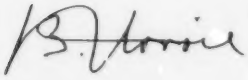
improved management skills as an important means of weathering the recession and preparing for the upturn in the economy. The fact that the FBDB offers these services even in remote areas of the country, contributes greatly to the effectiveness of entrepreneurship all across Canada and to the expansion of the nation's commercial and industrial base.

At the close of this fiscal year, I would like to express my appreciation to fellow members of the Board for their diligence in reflecting the concerns of business communities all across the country. Their contributions to the Bank's decisions on policies, programs, and services greatly enhance the FBDB's capacity to meet local needs.

I would especially like to thank Mr. William McAleer, who served as the Bank's Chairman from 1986 to 1990, for his leadership and devotion to the Bank's role as the federal government's primary vehicle for supporting entrepreneurship in Canada. I also wish to thank Ms. Georgina Wyman who left the Board where she was a representative of the government to take on a position in the private sector. At the same time, I am pleased to welcome two new members, Ms. J. Bourgon and Mr. R. Canonico, both of Ottawa.

"THIS INSTITUTION HAS CONTRIBUTED GREATLY TO THE ECONOMIC GROWTH OF EVERY REGION OF THIS COUNTRY"

I also wish to extend my sincere appreciation to the management and staff of the FBDB, who through their knowledge and expertise, have assured the Bank's support to businesspeople all across the country over the past year.

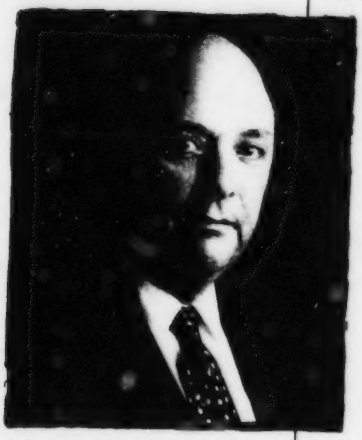


Bertrand J. Lavoie
Chairman of the Board

Until the second quarter of 1990, the Canadian economy recorded seven straight years of buoyant growth, second highest among the major industrialized countries of the world. A large part of this expansion was fueled by dynamic small and medium-sized businesses from coast to coast.

The Federal Business Development Bank's own support to this vital sector of the economy was significant, as the Bank authorized about $900 million in term loans to finance $1.3 billion worth of business investments in each of the years leading up to the recession. In addition, FBDB provided management assistance to over 100,000 entrepreneurs each year.

When the current recession started in 1990, it was not unexpected. Many small and medium-sized businesses were prepared to deal with its consequences and decided to delay their expansion projects. However, despite this, a number of these businesses did encounter difficulties over the last year.



GUY A. LAVIGUEUR

The operations of the FBDB are directly affected by the performance of its clients. The Bank, therefore, felt the effects of the recession during the fiscal year ending March 31, 1991. The FBDB experienced a decline in its lending activities as businesses cancelled or reduced their investment projects, while the level of venture capital investments remained stable. However, there was an increase in the demand for FBDB's Management Services as more entrepreneurs sought assistance to manage their businesses through difficult times.

Financial Services

At the end of fiscal 1991, FBDB's loan portfolio remained at virtually the same level as a year earlier – $2.7 billion. The portfolio for venture capital rose 6.1% to $48.3 million.

Term loans to new customers during fiscal 1991 supported the creation of 4,300 new jobs throughout Canada. While the level of job creation in fiscal 1991 was modest compared to previous years, when it averaged between 8,000 to 10,000 new jobs, it should be put in the context of the whole economy, which saw total employment decrease by 2 % during the fiscal year.

Net income for FBDB's Financial Services was $2.9 million for fiscal 1991, as compared to $11.0 million a year earlier. Although net income declined, it was still an achievement considering the economy was in recession throughout the fiscal year.

As in the past, the Bank continued to finance its lending activities on the world's capital markets. By doing so, over the past five years it has made in excess of $1.9 billion in foreign capital available to the small and medium-sized businesses of Canada. The cost of this borrowing is entirely covered by annual revenues.

An important factor that contributed greatly not only to the Bank's positive financial performance, but also to minimizing difficulties faced by FBDB clients was the effort the Bank's officers put into administering their accounts. The experience and training of our staff as development bankers is important for our clients at all times, but particularly when the economy is slow. The kind of support our staff provides to clients for both management and financial problems is an important part of the role of the FBDB.

New Initiatives

Over the past year, the issue of the environment continued to grow in importance for governments, business, and society in general. During fiscal 1991, the FBDB developed its own environmental policy. The objective of this policy is to ensure that the Bank's activities are carried out with an awareness and respect for environmental issues. It will be implemented in all future dealings between the Bank and the businesses it serves.

Over the years, the Bank has frequently been called upon to serve special needs of small and medium-sized businesses as an efficient instrument of government policy. In the year under review, the Government created a Cultural Industries Development Fund of $33 million to respond to needs expressed by representatives of the cultural industries. This fund will be administered by the Bank in close cooperation with the federal Department of Communications.

Management Services

The FBDB's Management Services Division experienced an increase in demand for its various assistance programs during fiscal 1991. More businesses encountering difficult times, turned to FBDB's management seminars and workshops for assistance in how to manage a business effectively. Some 67,000 entrepreneurs availed themselves of FBDB seminars and workshops during fiscal 1991, an increase of 24 percent over the previous fiscal year. In the CASE counselling program, some 11,000 assignments were completed, an increase of 12 percent from a year earlier. In addition, there were sales of another 57,000 courses and publications produced by FBDB.

"TERM LOANS TO NEW CUSTOMERS DURING FISCAL 1991 SUPPORTED THE CREATION OF 3 300 NEW JOBS THROUGHOUT CANADA"

The Community Business Initiatives program continued to expand to more communities across Canada during fiscal 1991 supported by contributions from Employment and Immigration Canada. In all, 45 new Initiatives were started, adding to the 90 already in operation or completed. This program has proven to be one of the most successful small business assistance measures introduced by the FBDB. Evaluation results show a high degree of satisfaction among participants with four out of five expecting increases in their companies' sales and profits as a result of the program. For further details on CBI's please see page 11 of this report.

During fiscal 1991, FBDB continued to work closely with groups of women business owners and with entrepreneurs from various ethnocultural communities across Canada. It is noteworthy that women are now starting as many new businesses as men. The Bank organizes information and business management sessions that respond to the specific needs of these groups. In fiscal 1991, some 500 such events were held and attended by 26,000 entrepreneurs.

In addition, FBDB has been working with native business groups producing, in fiscal 1991, over 150 information and business management events tailored to their special needs. The Bank also helped to finance over 700 student businesses during the summer of 1990 with support from Employment and Immigration Canada.

Organization

Training of its staff to sharpen professional skills continued to be a priority of the Bank in fiscal 1991. During the year, some 975 staff members were involved in training, an increase of 22 percent over the previous year. The goal of these training programs is to ensure that FBDB personnel maintain and perfect their abilities as development bankers.

The development banking experience resident in FBDB is recognized by development banks around the world. As a result, during fiscal 1991, the Bank was host to delegations and representatives of development bankers from ten foreign countries who visited the FBDB to learn its procedures and management systems.

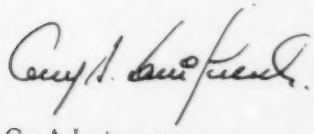
Outlook

The performance of the FBDB in the 1991-92 fiscal year will, to a large extent, depend on when the current recession ends. Most forecasters are calling for a recovery to begin before the end of 1991 and they do not see the present recession being as deep as the last.

There are fundamental differences between the present recession and the last one of 1981-82. First, inflation is much lower now than the peak of 12.9 percent attained in July, 1981. So are interest rates which rose to 22.75 percent in August, 1981, but are now at the 10 percent level. Further, although the 11,642 business bankruptcies recorded in 1990 surpassed the 1982 level of 10,765, the business bankruptcy rate is lower now than in 1982 due to a 35 percent increase in the number of businesses operating in Canada since that time.

As the Canadian economy moves out of the recessionary stage, the Bank is well positioned to continue assisting small and medium-sized businesses both in terms of the broad range of services it offers and the calibre of its personnel.

Certainly, the past year required the use of all of the special skills of our people to assist our clients. I would like to thank all members of the Bank's personnel as well as our CASE coordinators and counsellors for the dedication and professionalism they bring to their jobs. I would also like to thank the members of the Board of Directors for their support and direction during the last year.



Guy A. Lavigueur
President

Through its financial and management services the Bank reached more than 100,000 businesses and potential entrepreneurs in fiscal 1991.

The FBDB's Financial Services offer term loans and guarantees as well as venture capital to small and medium-sized businesses.

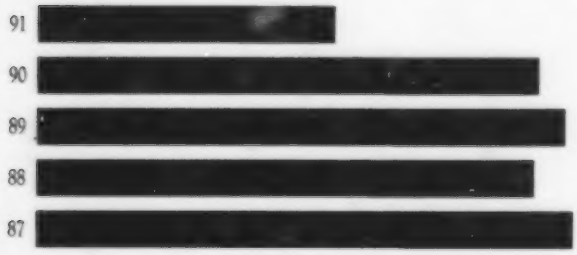
The Bank's Management Services Division provides training and counselling in a wide variety of forms to businesspeople all across the country.

Term Loans and Guarantees

Total loan authorizations amounted to $519 million in the year under review. There were 3,892 loans and guarantees authorized resulting in a median loan size of $65,000, down from $84,000 the previous year.

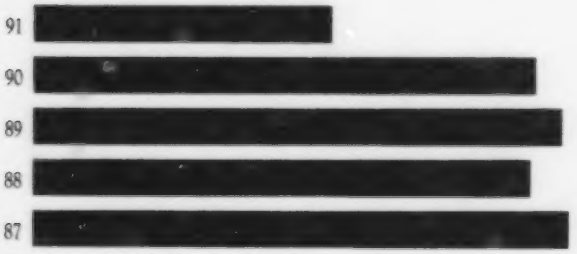
The total value of client projects to which the Bank contributed financing in fiscal 1991 amounted to $773.3 million. Financing from the FBDB represented 67.1% of this value, while the balance came from private sector sources. The charts below indicate the amount of FBDB financing for its clients' projects over the past five years compared to that from other sources. They also indicate the kinds of businesses in which our clients are involved as well as the nature of the projects for which they have sought financing. Firms in manufacturing, tourism, and wholesale and retail trade continue to make up the majority of FBDB loans clients.

FINANCING OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR *($ in millions)*



	91	90	89	88	87
FBDB	518.8	903.9	926.7	862.0	927.9
Other sources	254.5	399.2	445.0	437.6	449.7
	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6	1,377.6

NATURE OF CLIENTS' PROJECTS BY FISCAL YEAR *($ in millions)*



	91	90	89	88	87
Land, building, machinery & equipment	511.6	821.1	903.9	816.6	829.7
Working capital & refinancing	170.0	291.8	298.4	308.0	395.6
Change of ownership	59.8	162.0	137.4	141.5	131.6
Other purposes	31.9	28.2	32.0	33.5	20.7
	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6	1,377.6

LOANS AND GUARANTEES AUTHORIZED BY TYPE OF BUSINESS

Fiscal 1991 (Total $518,768,000) Fiscal 1990 (Total $903,902,000)

	1991	1990
Manufacturing	26%	23%
Wholesale & Retail	20%	19%
Tourism	18%	21%
Commercial properties	16%	17%
Other	20%	20%

The portfolio of loans outstanding remained at $2.7 billion at year-end, the same level as last year and among the highest in the Bank's history.

Venture Capital

The Bank's Venture Capital Division maintained its activity at the same level as the previous year. During the period under review, the Bank authorized investments of $11.4 million. As a result, there were forty-five FBDB Venture Capital clients at year-end. They represented an outstanding portfolio of $48.3 million, an increase of 6.1% over the previous year.

The objective of the FBDB's Venture Capital Division is to provide equity financing to small and medium-sized firms that show a high potential for growth but have limited access to equity capital from the private sector. The Division is the only national source of venture capital in Canada. A significant portion of its portfolio is in early-stage financing.

Two basic principles underlie the Bank's investment philosophy. First, the FBDB provides more than just financial support. Its representatives actively offer management assistance and expertise as well. Second, the Bank attempts to ensure co-investment through either strategic or financial partners in the private sector.

Since the creation of this Division in 1983, the FBDB has authorized investments totalling $82 million to 110 firms. However, these investments attracted a further $269 million from other sources of financing bringing the total value of projects financed to $351 million.

Financial Results

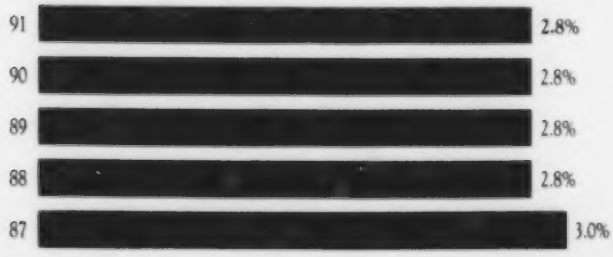
The Bank's financial services, Loans and Venture Capital, registered net income of $2.9 million in fiscal 1991. The Loans Division had net income of $4.2 million, while the Venture Capital Division registered a loss of $1.3 million. This loss is due in large part to the fact that the Division's portfolio is made up of relatively new investments. As a result, no divestitures were made during the year.

Fiscal 1991 is the sixth consecutive year that the Bank has registered a positive financial result in keeping with its mandate to fully cover all of the costs related to its financial services. Non-interest or operating costs remained at 2.8% of the average portfolio, the same level as last year, despite inflation and the higher administrative costs that the Bank must incur due to the small and medium-sized business market it serves.

Provisions for loan, guarantee and venture capital losses were set at $51.5 million.

THE BANK HAS $2.7 BILLION IN OUTSTANDING LOANS TO SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES ACROSS THE COUNTRY.

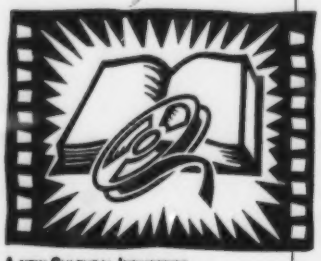
NON-INTEREST EXPENSES AS A PERCENTAGE OF AVERAGE PORTFOLIO ASSETS



SPECIAL PROGRAMS

Fiscal 1991 marked the sixth year in which the Bank offered the Student Business Loan Program on behalf of Employment and Immigration Canada. Each year the program has grown in popularity and the past year was no exception. The Bank authorized loan guarantees of $2.1 million under this program, an increase of 20%. The guarantees went to 767 students, more than 600 of whom made use of the Bank's CASE Counselling service to get their businesses started.

The objective of this program is to encourage entrepreneurship among young people by providing loan guarantees of a maximum of $3000 to full-time students who want to run their own businesses during the summer months. In this way, students provide their own summer jobs and gain valuable business experience. The program resulted in the creation of 1,850 jobs in fiscal 1991.

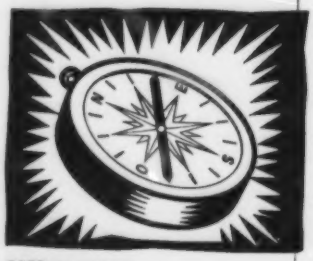


A NEW CULTURAL INDUSTRIES DEVELOPMENT FUND HAS BEEN CREATED BY THE FEDERAL DEPARTMENT OF COMMUNICATIONS AND WILL BE ADMINISTERED BY THE FBDB.

Another special program that the Government asked the FBDB to administer in fiscal 1991, is the Cultural Industries Development Fund. This fund of $33 million dollars has been allotted by the federal Department of Communications to finance businesses in the fields of book and magazine publishing, film and video production and sound recording over the next five years. Although the program was not slated to begin until fiscal 1992, the Bank and the Department of Communications laid the necessary groundwork to introduce it in the new fiscal year.

MANAGEMENT SERVICES

The FBDB's Management Services Division serves small and medium-sized businesses in ways that go far beyond the traditional financing role of a bank. Training, counselling and planning services available through each of the Bank's branches, help entrepreneurs to address a broad range of management concerns that can have an important impact on their success. During the past fiscal year, increases in demand for these services reflected the need for businesspeople to fine tune their management skills to cope with the recession.



CASE PROVIDES THE COLLECTIVE EXPERIENCE OF SOME 1,200 COUNSELLORS TO HELP ENTREPRENEURS ORIENT THEIR BUSINESSES.

Through its CASE counselling service, its various training programs, and publications, the Bank responded to the needs of well over 100,000 entrepreneurs and people interested in business during fiscal 1991.

CASE

Under the CASE program (Counselling Assistance to Small Enterprises), FBDB counsellors carried out more than 11,400 individual counselling assignments in fiscal 1991, an increase of approximately 12% compared to the previous year.

The CASE program calls upon the collective experience of some 1,200 counsellors across the country. These counsellors are successful businesspeople, often retired or semi-retired, who have years of experience and knowledge in their particular fields.

Management Training and Planning Services

The training services offered by the Bank are varied to accommodate the different needs of people in business. Full and half-day seminars provide a practical and brief, but thorough introduction, to more than 25 management topics. In fiscal 1991, over 25,000 participants attended these seminars all across Canada in remote communities as well as urban centers. This represents an increase of 21.6% over last year.

For more in-depth needs, the Bank also offers 30-hour Business Management Courses through the adult education divisions of community colleges (CEGEP's in Quebec). For the year under review, more than 26,000 people enrolled in these courses.

An important part of the Bank's mandate is to respond with flexibility to the local needs of business communities. In the field of training, one of the ways it does this, is through the preparation of local workshops at its branches. In fiscal 1991, close to 42,000 people attended workshops organized by the Bank, an increase of over 25% compared to the previous year.

The Bank's planning services, Strategic Planning as well as Financial Planning, are designed to provide sophisticated management tools often unavailable to small and medium-sized businesses. Strategic Planning offers smaller firms the kind of long-term planning resources normally accessible only to larger businesses. Financial Planning allows the Bank to draw up a financial proposal for a client's project and to present it to various institutions to obtain the required funding. The value of client projects involved in this program was approximately $220 million for the year under review. The Bank provided planning services to over 500 businesses in fiscal 1991, an increase of 16.5% over last year.

THE FBDB PROVIDED STRATEGIC PLANNING AND FINANCIAL PLANNING SERVICES FOR CLIENT PROJECTS EVALUATED AT APPROXIMATELY $220 MILLION IN FISCAL 1991.

Community Business Initiatives

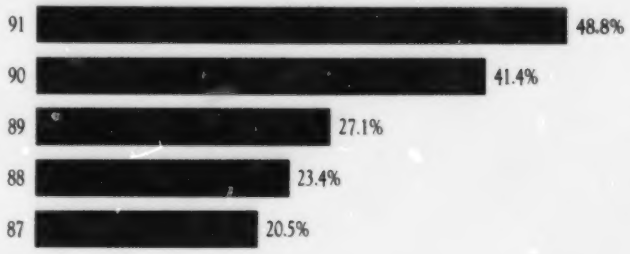
Introduced in fiscal 1987, the Community Business Initiatives program is now firmly implanted across the country. It provides a unique form of training tailored to local needs along with personal, on-site counselling to groups of approximately thirty entrepreneurs. The program runs for forty weeks and is jointly funded by the Bank, Employment and Immigration Canada, and other sponsors. Special CBI's were organized for exporters, women entrepreneurs and members of the ethno-cultural business community. There were 45 CBI's organized across the country in fiscal 1991 for over 1,200 entrepreneurs.

OVER 1200 ENTREPRENEURS IN COMMUNITIES ACROSS CANADA RECEIVED CUSTOMIZED GROUP TRAINING AND PRIVATE, ON-SITE COUNSELLING UNDER THE BANK'S COMMUNITY BUSINESS INITIATIVES PROGRAM.

FBDB Publications

The Bank also meets the training needs of entrepreneurs through a number of publications. Five self-help "Do-It-Yourself Kits" provide a step-by-step process along with all the necessary forms to deal with the following topics: Arranging Financing, Forecasting and Cash Flow Budgeting, Analyzing Financial Statements, Evaluating the Purchase of a Small Business, and Credit and Collection Tips. Special publications for ethno-cultural and women entrepreneurs have also been issued on how to start and finance a small business in Canada. The Bank also offers a series of pocketbooks entitled "Minding Your Own Business".

MANAGEMENT SERVICES COST RECOVERY RATE



Cost Recovery Increase

The cost recovery rate of the Management Services Division rose for the sixth consecutive year to 48.8% from 41.4% in fiscal 1990. Net operating expenditures amounted to $15.3 million, a decrease of 14% compared to the last fiscal year. At the same time, revenues increased by 16% to $14.6 million.

Performance Indicators for Financial and Management Services

Each year the corporate plan of the Bank establishes objectives for its Financial and Management Services divisions. Below is a table indicating how these objectives were met in the year under review:

Corporate Plan Performance Indicators

	Actual 1991	Corporate Plan 1991	Actual 1990
Financial Services			
Loans			
Non-Interest Expenses as a % of Average Outstanding	2.7%	2.6%	2.7%
Provision for Losses as a % of Average Outstanding	1.8%	2.2%	2.1%
Venture Capital			
Net Income (loss) ($Millions)	(1.3)	(2.7)	3.8
Leverage of Private Sector Funds	1.6:1	3.0:1	2.8:1
Load Factor per Professional Staff (Companies per staff)	4	4	4
Management Services			
Cost Recovery Rate	48.8%	41.2%	41.4%

Small Business Week

Small Business Week was first organized by the Bank eleven years ago to pay tribute to entrepreneurs and to the contribution they make to the Canadian economy. Since that time it has grown to become a key means of communicating with and recognizing small business in Canada.

In October 1990, the theme, "Quality and Productivity: the Competitive Edge", provided the base for many of the principal activities that took place across the country. In all, more than 800 events which attracted approximately 85,000 participants were held from coast to coast.

The Week is sponsored by the Bank and organized in cooperation with the Canadian Chamber of Commerce and local chambers and boards of trade across the country.

SMALL BUSINESS WEEK WAS CREATED BY THE FBDB ELEVEN YEARS AGO AND IN 1990 ATTRACTED SOME 85,000 PARTICIPANTS TO EVENTS PROVIDING INFORMATION AND HONORING ENTREPRENEURS.

Services for Non-Traditional Entrepreneurs

Increasingly the ranks of entrepreneurs are being filled by women, members of the ethno-cultural communities, young people and native people. The Bank has continued its high level of activity with these groups recognizing their important contribution to the growth of small business in Canada. In fiscal 1991, over 500 activities including conferences, seminars, workshops, and counselling were organized by the FBDB for 26,000 entrepreneurs belonging to these groups.

For women, the Bank established a new workshop on business expansion which concentrates on strategic planning for growth. It also continued to co-sponsor twelve major conferences across Canada for women in business.

To serve the ethno-cultural community, the FBDB published a booklet on starting a business in Canada and continued to maintain close contact with representatives of this community through eight advisory committees across the country. These committees include representatives of more than twenty-five ethnic groups. With them, and in cooperation with Multiculturalism and Citizenship Canada, the Bank organized events during Small Business Week which were attended by approximately 4,200 participants.

Special attention was also given to programs for native people and youth in fiscal 1991. For native entrepreneurs, the Bank developed custom-made training programs through its CASE counselling service. These programs deal with the needs of specific industries in which native people are interested and were developed in consultation with local groups and economic development offices.

For youth, the Bank continued to organize its Young Entrepreneur Award Program through which it recognizes outstanding young businesspeople under 30 years of age from each province and territory. This award is granted during Small Business Week. The FBDB also actively supported Junior Achievement of Canada and the Association of Collegiate Entrepreneurs both financially and by providing FBDB resource people for their activities.

BOARD OF DIRECTORS

R.C. Atkinson
President
Atkinson Implements Ltd.
Hartney, Manitoba

H.J.F. Bloomfield
Senior Partner
Bloomfield & Bloomfield
Montreal, Quebec

J. Bourgon*
Deputy Minister
Consumer and Corporate Affairs
Ottawa, Ontario

R.M. Canonico
Businessman
Ottawa, Ontario

A. Celmainis
Partner
Coopers & Lybrand
Calgary, Alberta

J.W. Crow
Governor
Bank of Canada
Ottawa, Ontario

J.T. Douglas*
President
R.A. Douglas Limited
New Glasgow, Nova Scotia

H.J. Flemming
President
Caldwell Transport Ltd.
Saint John, New Brunswick

D.H. Freeman
Partner
Peat Marwick Thorne
Toronto, Ontario

G.A. Lavigueur**
President
Federal Business
Development Bank
Montreal, Quebec

B.J. Lavoie*
President and General Manager
Mille-Isles Auto Limitée
St-Eustache, Quebec
(Chairman of the Board of Directors)

J.-C. Lebel*
Associate Deputy Minister
Regional Development
Industry, Science and Technology Canada
Montreal, Quebec

D. McMillan
Manager/Owner
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current, Saskatchewan

B. Tsakumis
Businessman
Vancouver, British Columbia

**Chairman of Executive Committee
*Member of Executive Committee

OFFICERS

President:
G.A. LAVIGUEUR

Executive Vice-President
and Chief Operating Officer:
F. BEAUDOIN

Senior Vice-President, Finance:
J.W.P. CHARBONNEAU

Vice-President,
Government Relations:
M. AZAM, OTTAWA

Vice-President,
Human Resources and
Administration:
W.Y. TORRANCE

Vice-President,
Internal Audit and
Program Evaluation:
J. LAGACÉ

Vice-President, Loans Operations:
J.J. RYAN

Vice-President, Credit:
F.T. WATTERS

Vice-President,
Management Services:
C. LEBON

Vice-President, Management Systems:
G.W. KYTE

Vice-President, Planning and Economics:
D. LAYNE

Vice-President, Public Affairs:
L.L. COREWYN

Vice-President and Treasurer:
C. ALBERT

Vice-President,
Venture Capital:
P.R. FORTON

Corporate Controller:
R.C. MORRIS

General Counsel and Corporate Secretary:
J.W. HERCUS

Advisor:
H.P. CARMICHAEL

Assistant Vice-President, Credit:
T.A. GALLANT

Assistant Vice-President, Credit Policy and
Portfolio Risk Management:
L.P. ELLIOTT

Assistant Vice-President, Cultural Industries
Development Fund:
M. FLETCHER

Assistant Vice-President, Human Resources
and Administration:
J.J.R. LEDUC

Assistant Vice-President,
Loan Portfolio Management:
D. CASAVANT

Assistant Vice-President, Management Services:
J.P. HOULE

**Vice-Presidents and Regional
General Managers:**

Atlantic Region:
R.M. WILLIAMS, HALIFAX

Quebec Region:
L. PROVENCHER, MONTREAL

Ontario Region:
F. ROY, TORONTO

Prairie and Northern Region:
F.A. REITER, WINNIPEG

British Columbia and Yukon Region:
A. HIGHET, VANCOUVER

STATISTICS

for the year ended March 31

Loans and Guarantees Authorized	1991		1990	
Classification by new or existing borrowers	**Number**	**Amount ($000)**	Number	Amount ($000)
To new borrowers	**2,712**	**$363,214**	3,820	$660,682
To existing borrowers	**1,180**	**155,554**	1,782	243,220
Total	**3,892**	**$518,768**	5,602	$903,902
Classification by size				
$25,000 or less	**1,165**	**$ 9,229**	1,218	$ 11,657
Over $25,000 to $50,000	**546**	**21,687**	804	32,449
Over $50,000 to $100,000	**811**	**64,188**	1,186	95,321
Over $100,000 to $500,000	**1,236**	**290,992**	2,126	496,886
Total – up to $500,000	**3,758**	**386,096**	5,334	636,313
– Over $500,000	**134**	**132,672**	268	267,589
Total	**3,892**	**$518,768**	5,602	$903,902
Classification by type of business				
Manufacturing	**653**	**$132,385**	982	$209,823
Wholesale and retail trade	**868**	**103,252**	1,178	174,911
Tourist industry	**634**	**91,930**	947	184,972
Agriculture	**246**	**4,416**	87	12,376
Construction	**391**	**34,844**	356	60,049
Commercial properties	**445**	**85,740**	660	152,040
Transportation and storage	**133**	**24,267**	184	30,443
Other	**522**	**41,934**	1,208	79,288
Total	**3,892**	**$518,768**	5,602	$903,902

Loans and Guarantees Authorized	1991		1990	
Classification by region	Number	Amount ($000)	Number	Amount ($000)
Atlantic	495	$ 60,674	688	$ 92,218
Quebec	904	147,045	1,422	282,029
Ontario	845	146,342	1,466	287,458
Prairie & Northern	892	64,261	918	79,680
British Columbia & Yukon	756	100,446	1,108	162,517
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902
Classification by province				
Newfoundland	170	$ 15,359	267	$ 27,191
Prince Edward Island	17	2,869	17	2,765
Nova Scotia	144	21,187	202	24,948
New Brunswick	164	21,259	202	37,314
Quebec	904	147,045	1,422	282,029
Ontario	845	146,342	1,466	287,458
Manitoba	259	14,295	249	21,729
Saskatchewan	276	14,955	228	12,303
Alberta	320	29,085	391	37,975
British Columbia	711	94,794	1,067	156,772
Yukon	45	5,652	41	5,745
Northwest Territories	37	5,926	50	7,673
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902

Provincial distribution of accounts as at March 31, 1991	Number of Customers	Loans and Guarantees Outstanding ($000)
Newfoundland	669	$ 75,952
Prince Edward Island	72	7,832
Nova Scotia	650	79,067
New Brunswick	644	84,442
Quebec	3,437	907,881
Ontario	4,264	769,777
Manitoba	371	49,544
Saskatchewan	449	56,544
Alberta	798	113,603
British Columbia	3,355	505,063
Yukon	140	32,896
Northwest Territories	116	26,840
Total	14,965	$2,709,441

FIVE YEAR OPERATIONAL AND FINANCIAL SUMMARY

Operational Statistics *($ in thousands)*	1991	1990	1989	1988	1987
Loans and guarantees authorized:					
number	3,892	5,602	5,130	5,549	5,685
amount	$ 518,768	$ 903,902	$ 926,727	$ 861,962	$ 927,914
Investments authorized:					
number	12	13	14	32	19
amount	$ 11,404	$ 11,637	$ 4,712	$ 22,514	$ 20,232
Number of loan and guarantee customers at March 31	14,965	15,541	15,327	15,769	16,350
Number of investment customers at March 31	45	44	56	65	46
Amount outstanding or committed to loan and guarantee customers at March 31	$2,811,986	$2,872,009	$2,641,388	$2,360,813	$2,137,508
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	$ 52,254	$ 47,442	$ 58,832	$ 61,804	$ 47,132
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):					
assignments completed	11,413	10,219	8,937	8,894	9,500
counselling days	18,067	17,563	17,022	18,494	18,224
Management training seminars:					
number	1,383	1,232	1,242	1,926	2,114
participants	25,221	20,748	19,519	30,490	33,658
Management workshops:					
number	1,700	1,225	911	993	792
participants	41,814	33,346	27,190	33,960	32,635
Financial Statistics					
Net interest and investment income as a % of average portfolio assets	4.8%	5.4%	5.6%	4.7%	4.9%
Provision for losses as a % of average portfolio assets	1.9%	2.2%	2.3%	1.6%	1.6%
Non-interest expenses as a % of average portfolio assets	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	3.0%
Management Services cost recovery rate	48.8%	41.4%	27.1%	23.4%	20.5%

Financial Information *($ in thousands)*	1991	1990	1989	1988	1987
Statement of Operations Financial Services					
Net interest and investment income	$ 132,866	$ 141,578	$ 130,904	$ 100,260	$ 90,716
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	51,459	57,135	53,809	34,779	29,671
Non-interest expenses	78,465	73,398	66,026	59,054	54,317
Net income for the year	2,942	11,045	11,069	6,427	6,728
Statement of Operations Management Services					
Expenditures	$ 29,897	$ 30,338	$ 37,053	$ 34,190	$ 33,443
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	14,593	12,555	10,044	7,991	6,858
Net expenditures	15,304	17,783	27,009	26,199	26,585
Reorganization expenses	—	6,431	—	—	—
Parliamentary appropriation	15,026	23,429	27,009	26,199	26,585
Unfunded expenses	278	785	—	—	—
Balance Sheet					
Loans	$2,708,366	$2,708,097	$2,439,929	$2,194,017	$1,921,884
Venture capital investments	48,255	45,467	51,721	53,462	43,133
Total assets	2,789,117	2,814,353	2,532,816	2,291,435	1,914,030
Capital paid in by Canada	580,600	580,600	570,600	535,600	484,600
Total liabilities	2,421,077	2,448,977	2,187,700	1,992,388	1,672,410
Average portfolio assets	2,787,370	2,632,036	2,361,139	2,128,234	1,832,853

ATLANTIC REGION

Loans and Guarantees Authorized
for the year ended March 31

	1991				1990			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	84	17	$12,561	21	110	16	$18,731	20
Wholesale and retail trade	157	32	16,936	28	199	29	21,485	23
Tourist industry	78	16	9,665	16	120	18	20,193	22
Agriculture	4	1	193	—	9	1	1,701	2
Construction	44	9	4,486	7	50	7	6,258	7
Commercial properties	56	11	9,319	16	48	7	10,399	11
Transportation and storage	13	2	600	1	30	4	2,796	3
Other	59	12	6,914	11	122	18	10,655	12
Total	495	100	$60,674	100	688	100	$92,218	100

Management Services
for the year ended March 31

	1991	1990
CASE counselling:		
assignments completed	1,266	1,358
counselling days	2,029	2,070
Management training seminars:		
number	298	187
participants	5,163	3,013
Management workshops:		
number	232	139
participants	4,999	3,510

ATLANTIC REGIONAL OFFICE

Cogswell Tower
Suite 1400
Scotia Square
P.O. Box 1656
Halifax, Nova Scotia
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
R.M. Williams

District General Managers:

Nova Scotia
Newfoundland
M.F. Clooney

New Brunswick and
Prince Edward Island
J. Lemoine

BRANCHES

Newfoundland
Corner Brook
Grand Falls
St. John's

Nova Scotia
Bridgewater
Halifax
Sydney
Truro

New Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
Saint John

Prince Edward Island
Charlottetown

"We manufacture Expanded Polystyrene (rigid) insulation for the construction industry, and a number of other products including insulated boxes for shipping fresh fish and live lobster, as well as a wide variety of reinforced fiberglass tanks.

"Despite the fact that we have been in business for twenty-two years and had a history of strong earnings, expansion of our product line placed a strain on our earnings, and relations with our bank became difficult.

"At the FBDB we found knowledgeable and helpful loans people, who encouraged expansion and were supportive of our position. Their fresh and open minded approach, combined with a creative and helpful attitude, was most beneficial to our business."

Eric MacNearney, P. Eng., President and General Manager, Truefoam Limited, seen here with Elinor Johnston, Senior Account Officer with the FBDB in Halifax.

Loans and Guarantees Authorized
for the year ended March 31

	1991				1990			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	250	28	$ 61,889	42	367	26	$ 91,300	32
Wholesale and retail trade	158	17	19,276	13	256	18	48,493	17
Tourist industry	80	9	9,015	6	124	9	24,829	9
Agriculture	4	1	12	—	7	—	1,182	—
Construction	136	15	8,631	6	101	7	25,474	9
Commercial properties	94	10	23,646	16	193	14	57,159	20
Transportation and storage	19	2	11,097	8	28	2	6,842	3
Other	163	18	13,479	9	346	24	26,750	10
Total	904	100	$147,045	100	1,422	100	$282,029	100

Management Services
for the year ended March 31

	1991	1990
CASE counselling:		
assignments completed	2,277	1,899
counselling days	4,989	4,109
Management training seminars:		
number	354	311
participants	5,986	5,728
Management workshops:		
number	210	242
participants	3,652	5,063

"Today Technilab makes and distributes over 90 generic drugs and pharmaceutical products. Ten years ago, when we applied to the FBDB for our first loan, we were a new but fast-growing business. The solid boost we got from the Bank helped make other lenders feel much more confident about our operation."

Technilab President Albert Sabourin, (right) with Ronald Penetta, Senior Account Manager at the FBDB's Saint-Laurent Branch.

QUEBEC REGIONAL OFFICE

Place Victoria,
Suite 4600
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President
General Manager – Quebec:
L. Provencher

District General Managers:

Montreal
R. Trudeau

South Shore
J.C. Martin

North Shore
M. Ré

East
A. Jarry

BRANCHES

Chicoutimi
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Longueuil
Montreal
(de Maisonneuve)
Montreal
(Place Victoria)
Quebec
Rimouski
Rouyn-Noranda
Saint-Jérôme
Saint-Laurent
Saint-Léonard
Sept-Îles
Sherbrooke
Trois-Rivières

ONTARIO REGIONAL OFFICE

777 Bay Street
29th floor
Toronto, Ontario
M5G 2C8

Vice-President and
Regional General Manager:
F. Roy

District General Managers:

Metropolitan
G. Kirkwood

South Western
M.J. Walsh

Eastern
S. Desjardins

Northern
R.D. Artz

BRANCHES

Barrie
Hamilton
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
London
Mississauga
North Bay
Oshawa
Ottawa
Peterborough
St. Catharines
Sault Ste. Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
Timmins
Toronto
Toronto-North
Windsor

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

	1991				1990			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	114	13	$ 25,832	18	239	16	$ 49,059	17
Wholesale and retail trade	227	27	33,787	23	374	26	60,333	21
Tourist industry	213	25	36,267	25	347	24	79,310	28
Agriculture	12	1	1,250	1	19	1	3,182	1
Construction	59	7	13,405	9	93	6	17,528	6
Commercial properties	139	17	24,170	16	229	16	51,248	18
Transportation and storage	24	3	3,374	2	36	2	7,263	2
Other	57	7	8,257	6	129	9	19,535	7
Total	845	100	$146,342	100	1,466	100	$287,458	100

Management Services

for the year ended March 31

	1991	1990
CASE counselling:		
assignments completed	2,727	2,607
counselling days	4,628	5,287
Management training seminars:		
number	232	232
participants	4,538	3,758
Management workshops:		
number	430	299
participants	11,239	7,570

"We are expanding so rapidly, we are talking about a **100%** growth, that our own bank required us to find additional equity. That is why we turned to the **FBDB**.

"Our firm designs, develops and manufactures electronic control systems which are used to regulate the energy used in many different fields including: induction heating, water pumping, industrial speed control, particle beam and specialty power supplies. Our customized "top of the line" products are energy-efficient, incorporating the most advanced technology in their designs. We invest from **25%** to **30%** of our revenues in research and development each year. We think that this is one reason why the **FBDB**'s Venture Capital Division was impressed with us.

"And we have been impressed with them. Not only did they supply the equity capital we needed, they also continue to provide us with management advice and support."

Dr. Shashi Dewan, President, Inverpower Controls Limited, (right), with **Hachem Abboud, Senior Project Manager with the FBDB**'s Venture Capital Division.

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

	1991				1990			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	67	7	$10,565	16	69	7	$15,939	20
Wholesale and retail trade	172	19	16,565	26	125	14	18,200	23
Tourist industry	98	11	10,819	17	98	11	18,740	23
Agriculture	210	24	729	1	18	2	2,395	3
Construction	120	13	5,933	9	44	5	3,846	5
Commercial properties	42	5	9,281	15	58	6	10,502	13
Transportation and storage	32	4	3,662	6	37	4	3,669	5
Other	151	17	6,707	10	469	51	6,389	8
Total	892	100	$64,261	100	918	100	$79,680	100

Management Services

for the year ended March 31

	1991	1990
CASE counselling:		
assignments completed	1,566	1,427
counselling days	2,201	1,804
Management training seminars:		
number	271	302
participants	5,008	4,676
Management workshops:		
number	317	167
participants	7,788	6,952

"The Community Business Initiatives program wasn't my first contact with the FBDB. I've been in business for ten years manufacturing, installing, servicing and repairing various kinds of bodies to affix to truck chassis. I first went to the FBDB for help in strategic planning and I was impressed.

"The Bank's people don't have the same mentality we often associate with government. The ten months of intensive training and personal counselling within the CBI confirmed my first impression. The FBDB provides a very cost effective means of getting professional help for a business. It's like having five or six experts at your finger tips."

Janet Marshall, Chief Executive Officer, Raytel Equipment Ltd., (right) with Judy McMillan, Advisor, Community Business Initiatives, at the FBDB's Calgary Branch.

PRAIRIE AND NORTHERN REGIONAL OFFICE

155 Carlton Street
Suite 1200
Winnipeg, Manitoba
R3C 3H8

Vice-President and Regional General Manager:
F. Reiter

District General Managers:

Manitoba and Northwest Territories
J.E. McNulty

Saskatchewan
G.J. Martin

Alberta
E.K. Harding

BRANCHES

Manitoba
Brandon
Winnipeg

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
Saskatoon

Alberta
Calgary
Edmonton
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Northwest Territories
Yellowknife

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGIONAL OFFICE

700 - 601 West Hastings Street
Vancouver, British Columbia
V6B 5G9

Vice-President and Regional General Manager:
A. Highet

District General Managers:

Coastal
J.E. Burnett

Southern
D.L. Mowat

Northern
G.K. Gustafson

BRANCHES

Campbell River
Cranbrook
Fort St. John
Kamloops
Kelowna
Langley
Nanaimo
New Westminster
North Vancouver
Prince George
Terrace
Vancouver
Vernon
Victoria
Williams Lake

Yukon
Whitehorse

Loans and Guarantees Authorized

for the year ended March 31

	1991				1990			
	Number	%	Amount ($000)	%	Number	%	Amount ($000)	%
Manufacturing	138	18	$ 21,538	21	197	18	$ 34,794	21
Wholesale and retail trade	154	21	16,688	17	224	20	26,400	16
Tourist industry	165	22	26,164	26	258	23	41,900	26
Agriculture	16	2	2,232	2	34	3	3,916	3
Construction	32	4	2,389	2	68	6	6,943	4
Commercial properties	114	15	19,324	19	132	12	22,732	14
Transportation and storage	45	6	5,534	6	53	5	9,873	6
Other	92	12	6,577	7	142	13	15,959	10
Total	756	100	$100,446	100	1,108	100	$162,517	100

Management Services

for the year ended March 31

	1991	1990
CASE counselling:		
assignments completed	3,577	2,928
counselling days	4,220	4,293
Management training seminars:		
number	228	200
participants	4,526	3,573
Management workshops:		
number	511	378
participants	14,136	10,251

"Our plant started production 15 months ago. We are the only Canadian producer of clay-based industrial absorbents and cat litter. Can-Dry, our industrial absorbent is used for the clean up of oils, greases and other spills and our cat litter, WC CAT, is marketed to consumers through grocery and pet stores throughout Western Canada. We have filed a patent for a new type of cat litter called "Litter Crystals" which has been well accepted by the market.

"I have used the FBDB's CASE counselling program twice, once for marketing and a second time for production. I have been more than happy with the services. In fact, I'd like to get them back to do some more work for me."

Peter B. Aylen, President, Western Industrial Clay Products Ltd., (left), with Charles Mulville, his FBDB CASE Counsellor.

FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1991

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with accounting principles generally accepted in Canada, which were consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff who conduct periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Internal Audit, and the Independent Auditors have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined and reported upon by the Bank's independent auditors, Raymond, Chabot, Martin, Paré and Associates, Chartered Accountants and the Auditor General of Canada.

Guy A. Lavigueur
President

AUDITORS' REPORT

To the Minister of Industry, Science and Technology

To the Minister of State (Small Businesses and Tourism)

We have audited the balance sheet of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1991 and the statements of operations, deficit and changes in financial position for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Bank's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as at March 31, 1991 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles. As required by the Financial Administration Act, we report that in our opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in our opinion, the transactions of the Bank that have come to our notice during our examination of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the Financial Administration Act and regulations, the Federal Business Development Bank Act, the by-laws of the Bank and with the directive given to the Bank as disclosed in Note 5.

Raymond, Chabot, Martin, Paré
and Associates
Chartered Accountants

Montreal, Canada
May 17, 1991

L. Denis Desautels, F.C.A.
Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 17, 1991

STATEMENT OF OPERATIONS

For the year ended March 31 (in thousands)

Financial Services	1991	1990
Interest and Investment Income		
Loans	$366,697	$357,169
Venture capital investments	4,810	8,983
	371,507	366,152
Interest Expense		
Long-term notes	228,833	186,334
Short-term notes (net)	9,808	38,240
	238,641	224,574
Net interest and investment income	132,866	141,578
Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments	51,459	57,135
Net interest and investment income after provision for losses	81,407	84,443
Non-Interest Expenses		
Salaries and staff benefits	48,049	46,781
Premises and equipment, including amortization	11,314	9,941
Other expenses	19,102	16,676
	78,465	73,398
Net income (Note 11)	$ 2,942	$ 11,045
Net income (loss) attributable to:		
Loans Division	$ 4,282	$ 7,247
Venture Capital Division	$ (1,340)	$ 3,798
Management Services		
Expenditures		
Salaries and staff benefits	$19,474	$18,441
Premises and equipment	2,775	3,235
Other expenses	7,648	8,662
	29,897	30,338
Revenue from CASE counselling, training seminar registration and other activities	14,593	12,555
Net expenditures	15,304	17,783
Reorganization expenses (Note 12)	—	6,431
Total net expenditures	15,304	24,214
Parliamentary appropriation	15,026	23,429
Unfunded expenses	$ 278	$ 785
Total net expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	$ 9,595	$ 9,088
Management Training	5,709	6,017
Information and Advice	—	2,678
Reorganization Expenses	—	6,431
	$15,304	$24,214

BALANCE SHEET

As at March 31 (in thousands)

Assets	1991	1990
Cash and short-term investments	$ 147,458	$ 136,496
Loans	2,708,366	2,708,097
Venture capital investments (Note 3)	48,255	45,467
Interest due and accrued	12,454	11,926
	2,769,075	2,765,490
Less: Accumulated provision for losses (Note 4)	240,893	214,559
	2,528,182	2,550,931
Long-term investment (Note 5)	79,000	79,000
Capital assets, net of accumulated amortization	3,862	3,398
Unamortized debt issue expenses	6,566	10,858
Accrued interest on swap contracts	16,497	17,614
Other assets	7,552	16,056
	$2,789,117	$2,814,353

Approved by the Board:

H. Bloomfield, Director
Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities	1991	1990
Short-term notes	$ 296,814	$ 172,357
Accrued interest on notes and swap contracts	104,595	98,041
Other liabilities	35,546	30,022
	436,955	300,420
Long-term notes (Note 6)	1,974,049	2,127,017
Unamortized premiums (net) on long-term notes	10,073	21,540
	2,421,077	2,448,977
Shareholder's Equity		
Capital paid in by Canada (Notes 7 and 8)	580,600	580,600
Deficit	(212,560)	(215,224)
	368,040	365,376
	$2,789,117	$2,814,353

STATEMENT OF DEFICIT

For the year ended March 31 (in thousands)

	1991	1990
Deficit, beginning of year	$(215,224)	$(225,484)
Net income, Financial Services	2,942	11,045
Unfunded expenses, Management Services	(278)	(785)
Deficit, end of year	$(212,560)	$(215,224)

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For the year ended March 31 (in thousands)

Operations	1991	1990
Net income, Financial Services	$ 2,942	$ 11,045
Unfunded expenses, Management Services	(278)	(785)
Items not requiring an outlay of cash:		
Provision for losses	51,459	57,135
Amortization of capital assets	2,043	1,678
Amortization of net premiums and debt issue expenses	(8,720)	(5,979)
Net change in accrued interest	7,143	8,698
Net change in other assets and other liabilities	14,028	(2,313)
	68,617	69,479
Disbursements to borrowers and investees	(460,796)	(762,386)
Repayments by borrowers and investees	431,152	480,811
Other	(1,045)	1,038
Cash provided (used) by operations	37,928	(211,058)
Treasury		
Issue of long-term notes	299,861	894,122
Repayment of long-term notes	(452,829)	(444,238)
Net change in short-term notes	124,457	(215,859)
Capital paid in by Canada	—	10,000
Net premiums and debt issue expenses	1,545	10,578
Cash provided (used) by treasury	(26,966)	254,603
Cash and Short-term Investments		
Increase	10,962	43,545
Beginning of year	136,496	92,951
End of year	$ 147,458	$ 136,496

March 31, 1991

1. OBJECTIVES AND OPERATIONS OF THE CORPORATION

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974, by the Federal Business Development Bank Act and commenced operations on October 2, 1975, as the successor to the Industrial Development Bank.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling and training, giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling and training. A statement of operations is shown for Management Services since it is funded separately by parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes of its Act an agent of the Government of Canada. The Bank is named in Part I of Schedule III to the Financial Administration Act and is exempt from income taxes.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Short-term investments:
Short-term investments are recorded on an amortized cost basis.

Loans and venture capital investments:
Loans are recorded at principal amounts. Venture capital investments are recorded at cost.

Provision for losses on loans, guarantees and venture capital investments:
Provisions are established for specifically identified probable losses on loans, guarantees and venture capital investments, as well as for anticipated but unidentified losses. The specific provision is established on an account by account basis whereas the general provision is based on historical experience and the level of loss experience anticipated and is intended to cover losses on loans and guarantees which have not yet been specifically identified.

Revenue recognition:
Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Capital assets and amortization:
Capital assets acquired by Financial Services are recorded at cost and amortized over their estimated useful lives using the straight-line or diminishing-balance methods.

For Management Services, all capital expenditures are charged against income in the year of acquisition as these are funded by parliamentary appropriation.

Premiums, discounts and debt issue expenses:
Premiums, discounts and expenses related to the issue of debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies:
Notes payable in foreign currencies and interest thereon, are hedged by foreign exchange forward contracts or by currency swap agreements and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The Bank adopts a similar practice for notes denominated in Canadian dollars which are tied to the performance of foreign currencies. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be an element of financing costs and is therefore amortized to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these amounts is included with unamortized debt issue expenses in the balance sheet.

Interest rate swaps:
The Bank enters into interest rate swap transactions as part of its debt financing strategy. Amounts receivable and payable arising from these contracts are recorded over the life of the swap contracts as interest expense.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Pension plan:
The Bank maintains a contributory, defined benefit pension plan for eligible employees. Periodic actuarial evaluations are performed by independent actuaries to determine the value of accrued pension benefits and the costs of the plan. Pension expense for the year is comprised of the aggregate of:

— the cost of pension benefits provided in respect of current service and,

— the amortization over the expected average remaining service life of employees for adjustments arising from changes in the plan or assumptions, experience gains or losses and the plan funding excess or deficiency determined by the latest actuarial valuation.

The cumulative difference between the amounts of pension expense and funding contributions is recorded in "Other liabilities" or "Other assets" as applicable.

Employee termination entitlements:
Termination entitlements arising from the Bank's conditions of employment are expensed in the year in which they are earned by employees.

Parliamentary appropriation for Management Services:
Net expenditures for Management Services include certain expenses such as employee termination entitlements and pension fund accruals which are not funded by parliamentary appropriation until they are disbursed.

3. VENTURE CAPITAL INVESTMENTS *(in thousands)*

	1991	1990
Shares	$27,816	$28,538
Shareholder advances	911	996
Participating debentures	14,315	14,715
Convertible debentures	5,213	1,218
	$48,255	$45,467

4. ACCUMULATED PROVISION FOR LOSSES *(in thousands)*

	1991	1990
Accumulated provision, beginning of year	$214,559	$174,411
Amounts written off during the year	(26,587)	(19,661)
Recovery of amounts previously written off	1,462	2,674
	189,434	157,424
Provision for the year	51,459	57,135
Accumulated provision, end of year	$240,893	$214,559

5. LONG-TERM INVESTMENT

Pursuant to a directive dated October 16, 1986, given by the Government of Canada to the Federal Business Development Bank under section 89 of the Financial Administration Act, the Bank was directed to purchase from Cominco Ltd. 790,000 series "E" preferred shares for an amount of $79 million with funds provided by the Government.

Cominco Ltd. is a Canadian mining producer of zinc and lead. This investment forms part of a $260 million program of modernization relating to lead smelting operations in Trail, B.C.. A twenty-year agreement between the Government of Canada and Cominco Ltd. provides for a sharing in the risks of the project. The redemption of the Bank's investment and payment of dividends thereon are tied to the success of the project as determined by a profitability index which is related to the performance of lead and silver prices over the life of the agreement.

This investment is carried at cost and any dividends will be recorded when received.

6 LONG-TERM NOTES

Maturities by fiscal year are as follows:

Rate %	1992	1993	1994	1995	1996	1997-99	Total
	(in thousands)						
8 ¼ — 9 ⅞	$288,709	$183,084	$ 7[illegible]000	$ 31,476	$ 27,440	$25,000	$ 630,709
10 —11 ¾	411,218	204,199	116,672	431,121	4,448	16,217	1,183,875
12 —13 ½	35,000	69,465	35,000	—	20,000	—	159,465
	$734,927	$456,748	$226,672	$462,597	$51,888	$41,217	$1,974,049

These long-term notes include the following notes denominated in foreign currencies hedged by currency swap agreements or by foreign exchange forward contracts (See Note 2):

	Canadian Dollars *(in millions)*
United States $141.0 million	$184.0
European Currency Units (ECU) 100.0 million	125.4
Japanese Yen 9.4 billion	84.7
Australian $20.1 million	23.2
Italian Lira 12.0 billion	9.5
	$426.8

The first table includes $212.1 million of long-term notes payable which have been the subject of interest rate swap agreements with other financial institutions. Under these agreements, fixed interest rate commitments ranging between 8 ¼% and 13 ½% have been converted to floating interest rates which resulted in effective interest rates for fiscal 1991 which ranged between 10% and 14%. These borrowings fund a portion of the Bank's floating interest rate loan portfolio.

7 CAPITAL PAID IN BY CANADA *(in thousands)*

	1991	1990
Amount paid to the Bank of Canada pursuant to section 52 of the Federal Business Development Bank Act	$ 79,000	$ 79,000
Amounts paid in pursuant to subsection 28 (1) of the Federal Business Development Bank Act	475,000	475,000
Amounts paid in by appropriation	26,600	26,600
	$580,600	$580,600

8 STATUTORY LIMITATIONS ON OPERATIONS

The Minister of Finance, with the approval of the Governor in Council, has authorized capital payments to the Bank totalling $475 million, being the maximum allowed by subsection 28(1) of the Federal Business Development Bank Act. The Bank may receive additional funding for the purposes of section 20 of the Act by way of parliamentary appropriation.

The total of direct and contingent liabilities of the Bank may not exceed twelve times the amount of its "Capital" as defined in subsection 28(2) of the Federal Business Development Bank Act (or up to fifteen times with the approval of the Governor in Council). These liabilities combined with the Bank's "Capital" may not exceed $3.2 billion.

9. CONTINGENT LIABILITIES AND COMMITMENTS

As at March 31, 1991:

a) the Bank is guarantor of loans aggregating $1.1 million.

b) various legal proceedings arising from the normal course of business are pending against the Bank. Management considers that the aggregate liability resulting from these proceedings will not be material.

c) the undisbursed amounts on loans and venture capital investments authorized aggregated $106.5 million.

d) the future minimum lease commitments under operating leases related to the rental of Bank premises are as follows:

	(in thousands)
1992	$ 7,155
1993	6,284
1994	5,390
1995	4,918
1996	4,261
Thereafter	3,790
	$31,798

10. PENSION PLAN

Based on the latest actuarial valuation prepared as of December 31, 1990, the present value of the accrued pension benefits amounted to $192.1 million and the market related value of the net assets was $193.1 million.

11. FINANCIAL SERVICES *(in thousands)*

The statement of operations for Financial Services is comprised of the results of the Loans Division and the Venture Capital Division which are segregated below. Within the capital of the Bank as at March 31, 1991, was an amount of $45.6 million provided by the Government of Canada to fund the venture capital investment portfolio.

	1991			1990		
	Loans	Venture Capital	Total	Loans	Venture Capital	Total
Interest and investment income	$366,697	$ 4,810	$371,507	$357,169	$8,983	$366,152
Interest expense	238,641	—	238,641	224,574	—	224,574
Net interest and investment income	128,056	4,810	132,866	132,595	8,983	141,578
Provision for losses	48,395	3,064	51,459	55,158	1,977	57,135
Net interest and investment income after provision for losses	79,661	1,746	81,407	77,437	7,006	84,443
Non-interest expenses	75,379	3,086	78,465	70,190	3,208	73,398
Net income (loss)	$ 4,282	$(1,340)	$ 2,942	$ 7,247	$3,798	$ 11,045

12. COMPARATIVE FINANCIAL DATA

a) During the year ended March 31, 1990, the Information and Advice Programs of Management Services were eliminated in response to the reduction in annual parliamentary appropriation announced by the Minister of Finance in his budget speech of April 27, 1989. The costs of the reorganization, consisting mainly of employee terminations and excess space, were expensed in the year.

b) Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1990, have been reclassified to conform with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1991.

Banque fédérale de développement

Federal Business Development Bank

RAPPORT ANNUEL 1991

QUELLES QUE SOIENT LES CONDITIONS ÉCONOMIQUES,
LES ENTREPRENEURS COMPTENT SUR NOUS

Canada

La Banque fédérale de développement est une société d'État créée par une loi du Parlement le 20 décembre 1974 pour succéder à la Banque d'expansion industrielle, constituée en 1944. Cette société appartient entièrement au gouvernement.

Son rôle est de favoriser la création et l'expansion d'entreprises canadiennes, surtout les petites et moyennes entreprises, en leur fournissant des services financiers, notamment des prêts, des cautionnements et du capital de risque. En outre, la Banque offre des services complets de consultation en gestion, de formation et de planification.

Les services de la BFD sont offerts partout au Canada par l'entremise d'un réseau de succursales et de bureaux régionaux.

Le message du président du conseil d'administration, le rapport du président, la revue des activités ainsi que la partie statistique de ce rapport sont imprimés sur du papier recyclé à 100 %.

Siège social
800, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283-5904

Adresse postale:
Case postale 335
Succursale Tour de la Bourse
Montréal (Québec)
H4Z 1L4

Le 14 juin 1991

L'honorable Michael H. Wilson, c.p., député
Ministre de l'Industrie, des Sciences et de la Technologie et ministre du Commerce extérieur
Ottawa (Ontario)

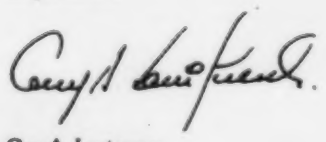
L'honorable Tom Hockin, c.p., député
Ministre d'État
(Petites entreprises et Tourisme)
Ottawa (Ontario)

L'honorable Gilles Loiselle, c.p., député
Président du Conseil du Trésor
Ministre d'État (Finances)
Ottawa (Ontario)

Conformément aux dispositions de la Loi sur la gestion des finances publiques, j'ai l'honneur de vous présenter ci-joint le rapport annuel de la Banque fédérale de développement pour l'exercice terminé le 31 mars 1991. Ce document inclut un message du président du conseil d'administration, mon rapport, une revue des activités, de même que les états financiers de la Société et le rapport des vérificateurs.

Veuillez agréer l'assurance de ma très haute considération.

Le président,



Guy A. Lavigueur

TABLE DES MATIÈRES

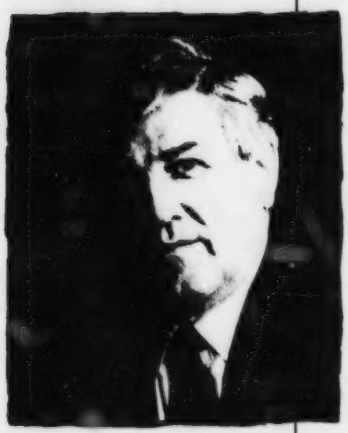
POINTS SAILLANTS	1
MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	2
RAPPORT DU PRÉSIDENT	4
REVUE DES ACTIVITÉS	7
CONSEIL D'ADMINISTRATION	14
DIRECTION	18
STATISTIQUES	18
RÉSULTATS FINANCIERS ET D'EXPLOITATION – RÉTROSPECTIVE QUINQUENNALE	18
POINTS SAILLANTS RÉGIONAUX	20
ÉTATS FINANCIERS	25

pour l'exercice terminé le 31 mars

	1991	1990
Prêts et cautionnements autorisés :		
nombre	3,892	5,602
montant	$ 518,768,000	$ 903,902,000
Placements autorisés :		
nombre	12	13
montant	$ 11,404,000	$ 11,637,000
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	14,965	15,541
Nombre de clients (placements) au 31 mars	45	44
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers :		
les clients (prêts et cautionnements)	$2,811,986,000	$2,872,009,000
les clients (placements)	$ 52,254,000	$ 47,442,000
CASE (Consultation au service des entreprises) :		
dossiers traités	11,413	10,219
jours de consultation	18,067	17,563
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	1,383	1,232
participants	25,221	20,748
Ateliers de gestion :		
nombre	1,700	1,225
participants	41,814	33,346

Depuis cinq ans, j'ai eu l'occasion de constater, à titre d'administrateur de la Banque fédérale de développement et maintenant en ma qualité de président du conseil, à quel point la Banque peut aider les petites et moyennes entreprises, quelle que soit la conjoncture, en leur offrant des services financiers et des services de gestion à la fois souples et pertinents.

Le savoir-faire en matière de financement, de consultation et de formation que la Banque a acquis depuis un demi-siècle a contribué de façon marquée à la croissance économique de chaque région du pays.



BERTRAND J. LAVOIE

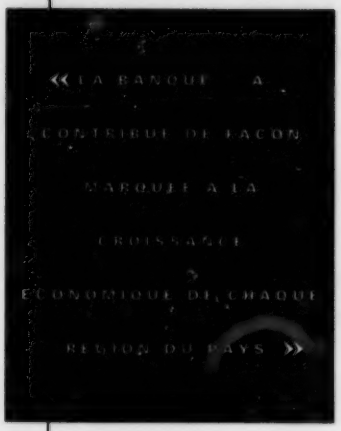
Depuis sa création en 1944, la Banque a accordé des prêts d'une valeur de plus de 12 milliards de dollars à quelque 160 000 entreprises. Pendant l'exercice 1991, sa capacité et sa volonté de maintenir son engagement financier envers les entreprises, même dans des conditions économiques difficiles, se sont révélées précieuses dans les régions du pays les plus durement touchées par la récession.

Les entreprises situées dans les régions rurales, qui ont en général moins accès aux services des institutions du secteur privé, ont continué à profiter proportionnellement davantage des services financiers de la Banque. Quelque 57 % des entreprises clientes de la division des Prêts de la Banque étaient situées dans les régions rurales pendant l'exercice 1991.

Cependant, les services financiers de la Banque ne sont pas les seuls à contribuer à son utilité pour les PME. Ses programmes de consultation et de formation sont si variés et peuvent être adaptés si précisément aux besoins locaux des entreprises qu'ils attirent chaque année des milliers de gens d'affaires et d'entrepreneurs éventuels dans chaque région du pays. La demande pour ces programmes est toujours forte, mais elle s'intensifie lorsque la conjoncture économique est difficile,

comme cela a été le cas au cours de la dernière année dans la plupart des pays industrialisés. Les propriétaires et dirigeants de PME estiment, avec raison, que le perfectionnement des compétences en gestion est un moyen efficace de survivre à la récession et de se préparer en vue d'une reprise économique. Le fait que la BFD offre ces services même dans les régions les plus éloignées du pays contribue de façon importante à l'efficacité de l'entrepreneurship partout au Canada et à l'expansion de la base économique et industrielle du pays.

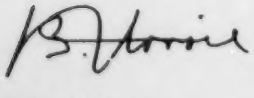
À la fin de cet exercice, je désire exprimer mon appréciation à mes collègues membres du conseil d'administration pour leur souci de faire connaître les préoccupations des milieux d'affaires de tous les coins du Canada. Leur apport aux décisions ayant trait aux politiques, aux programmes et aux services de la Banque améliore sensiblement la capacité de la BFD de répondre aux besoins locaux.



Je remercie particulièrement M. William McAleer, qui a été président du conseil de 1986 à 1990, pour son leadership et pour le soin qu'il a mis à faire en sorte que la Banque continue de servir de principal instrument d'appui gouvernemental à l'entrepreneurship au Canada. Je remercie également Mme Georgina Wyman, qui a quitté le conseil où elle représentait le gouvernement pour accepter un poste dans le secteur privé. Par la même occasion, je souhaite la bienvenue à deux nouveaux membres, Mme J. Bourgon et M. R. Canonico, tous deux d'Ottawa.

Enfin, je tiens à exprimer ma sincère gratitude à la direction et aux autres membres du personnel de la BFD qui, par leurs connaissances et leur savoir-faire, ont assuré les gens d'affaires de tous les coins du pays de l'appui de la Banque pendant le dernier exercice.

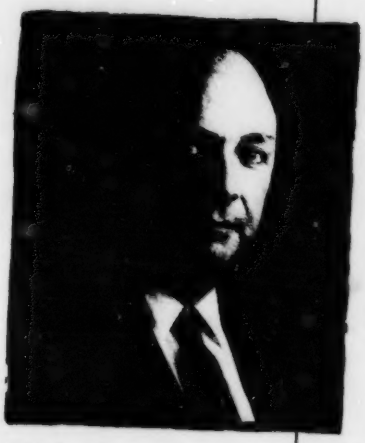
Le président du conseil d'administration,



Bertrand J. Lavoie

Jusqu'au deuxième trimestre de 1990, l'économie canadienne a connu sept années de croissance vigoureuse à un taux qui arrivait au deuxième rang en importance parmi les principaux pays industrialisés. Cette expansion a été alimentée en grande partie par les petites et moyennes entreprises d'un bout à l'autre du pays.

La Banque fédérale de développement a apporté un appui important à ce secteur vital de l'économie pendant cette période. En effet, durant chacune des années qui ont précédé la récession, la Banque a autorisé des prêts à terme d'environ 900 millions de dollars pour financer des investissements d'entreprises de 1.3 milliard de dollars. En outre, elle a fourni de l'aide en gestion à plus de 100,000 entrepreneurs chaque année.



Guy A. Lavigueur

La récession amorcée en 1990 a été prévue. Un grand nombre de PME se sont préparées à y faire face et ont mis en veilleuse leurs projets d'expansion. Toutefois, malgré ces mesures, un certain nombre d'entre elles ont éprouvé des difficultés au cours de la dernière année.

Comme les activités de la BFD sont le reflet de celles de ses clients, celle-ci a senti les effets de la récession au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1991. Les activités de prêts ont connu une baisse, les entreprises ayant annulé ou réduit leurs projets d'investissement, tandis que le niveau des placements de capital de risque est demeuré stable. En revanche, la demande pour les Services de gestion-conseil a augmenté, un plus grand nombre d'entrepreneurs ayant eu besoin d'aide en gestion pour traverser cette période difficile.

Services financiers

À la fin de l'exercice 1991, le portefeuille de prêts de la BFD se chiffrait à 2.7 milliards de dollars, soit à peu près la même valeur qu'à l'exercice précédent. Quant au portefeuille de capital de risque, il a connu une hausse de 6.1 pour cent pour atteindre 48.3 millions de dollars.

Au cours de l'exercice 1991, les prêts à terme accordés aux nouveaux clients ont contribué à créer 4,300 emplois au Canada. Ce chiffre est modeste si on le compare aux 8,000 à 10,000 emplois créés en moyenne pendant les années précédentes, mais il doit être interprété à la lumière de la conjoncture économique, qui a été marquée par une baisse de 2 % de l'emploi total.

Le bénéfice net des Services financiers de la BFD s'est établi à 2.9 millions de dollars pour l'exercice 1991, contre 11.0 millions de dollars à l'exercice précédent. Bien que ce chiffre soit en baisse, il s'agit d'un résultat acceptable si l'on tient compte de la récession qui a sévi tout au long de l'exercice.

Comme par le passé, la Banque a financé ses activités de prêts sur les marchés financiers mondiaux. Elle a ainsi pu, depuis cinq ans, mettre plus de 1.9 milliard de dollars de capitaux étrangers à la disposition des petites et moyennes entreprises. Le coût de ces emprunts est entièrement couvert par ses revenus annuels.

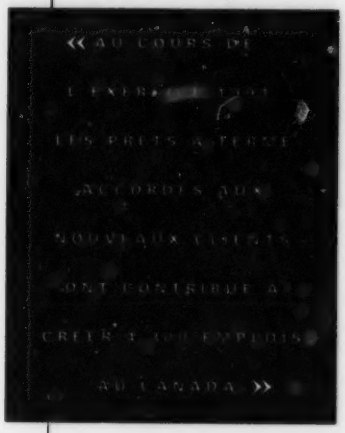
Les efforts que déploient les responsables de comptes de la Banque pour administrer leurs comptes respectifs ont contribué de façon importante à ses résultats positifs et ont permis de minimiser les difficultés qu'éprouvent les entreprises avec lesquelles elle fait affaire. L'expérience et la formation de notre personnel en matière de développement comptent beaucoup pour nos clients quelle que soit

la conjoncture, mais particulièrement en période de ralentissement économique. L'aide que le personnel apporte aux clients pour des problèmes financiers et de gestion constitue un volet important du rôle de la BFD.

Nouvelles initiatives

Au cours du dernier exercice, la question de l'environnement a continué de prendre de l'importance aux yeux des gouvernements, des entreprises et de la société en général. Pendant l'exercice 1991, la Banque a élaboré sa propre politique en matière d'environnement, qui a pour objet de s'assurer que ses activités sont respectueuses de l'environnement. À l'avenir, cette politique s'appliquera à toutes les ententes entre la Banque et ses clients.

Au fil des ans, la Banque a souvent été appelée, en tant qu'outil d'intervention efficace du gouvernement, à répondre aux besoins spéciaux des PME. Pendant l'exercice à l'étude, le gouvernement a créé un Fonds de développement des industries culturelles de 33 millions de dollars afin de combler les besoins exprimés par les représentants des industries culturelles. Ce fonds sera administré par la Banque, en étroite collaboration avec le ministère fédéral des Communications.



Services de gestion-conseil

Au cours de l'exercice 1991, la division des Services de gestion-conseil de la Banque a vu augmenter la demande pour ses divers programmes d'aide. Un plus grand nombre d'entrepreneurs aux prises avec des difficultés ont assisté aux séminaires sur la gestion et aux ateliers de la Banque pour obtenir de l'aide en vue de gérer efficacement leur entreprise. Quelque 67,000 entrepreneurs ont participé à ces activités au cours de l'exercice 1991, soit une hausse de 24 % par rapport à l'exercice précédent. Dans le cas du programme de consultation CASE, quelque 11,000 mandats ont été remplis, soit 12 % de plus qu'en 1990. En outre, on a vendu 57,000 cours et publications produits par la Banque.

Pendant l'exercice 1991, le programme d'Initiatives locales pour le développement d'entreprises a continué de s'étendre à d'autres villes du Canada avec l'appui d'Emploi et Immigration Canada. En tout, 45 initiatives ont été lancées, en plus des 90 déjà en marche ou terminées. Ce programme d'aide aux PME est un des services de la Banque qui connaît le plus de succès. Selon les résultats d'une évaluation, les participants en sont très satisfaits. Quatre entrepreneurs sur cinq croient pouvoir augmenter leur chiffre de ventes et leur bénéfice grâce à ce programme. D'autres détails sur ce programme sont donnés à la page 11 de ce rapport.

Au cours de l'exercice 1991, la Banque a continué de travailler étroitement avec des groupes de femmes propriétaires d'entreprises et avec des entrepreneurs de différentes communautés culturelles à l'échelle du Canada. Il convient de noter que les femmes lancent maintenant un aussi grand nombre d'entreprises que les hommes. La Banque organise des séances d'information et de gestion des affaires qui répondent aux besoins précis de ces groupes d'entrepreneurs. Pendant l'exercice écoulé, on a tenu environ 500 de ces activités qui ont attiré 26,000 personnes.

La Banque a également travaillé avec les groupes de gens d'affaires autochtones et leur a présenté, en 1991, plus de 150 activités d'information et de gestion des affaires adaptées expressément à leurs besoins. Par ailleurs, avec l'appui d'Emploi et Immigration Canada, la Banque a aidé à financer plus de 700 entreprises d'étudiants pendant l'été de 1990.

Organisation

La formation de son personnel est demeurée une priorité pour la Banque pendant l'exercice 1991. En effet, 975 employés ont suivi des programmes de formation, soit 22 % de plus qu'à l'exercice précédent. Le but de ces programmes de formation est de faire en sorte que le personnel de la Banque améliore de manière continue ses compétences en matière de développement.

L'expérience de la Banque est reconnue par les banques de développement du monde entier. C'est pourquoi, au cours de l'exercice 1991, la Banque a reçu des délégations et des représentants de banques de développement de dix pays étrangers intéressés à connaître ses méthodes et ses systèmes de gestion.

Perspectives

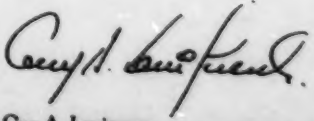
Les résultats de la BFD pour l'exercice 1991-1992 dépendront, dans une large mesure, du moment où la récession prendra fin. La plupart des prévisionnistes s'attendent qu'une reprise s'amorcera avant la fin de 1991 et croient que la récession actuelle ne sera pas aussi profonde que la précédente.

Il existe des différences fondamentales entre la récession actuelle et celle qui a sévi en 1981-1982. D'abord, le taux d'inflation, qui avait atteint le sommet de 12.9 % en juillet 1981, est beaucoup plus bas aujourd'hui. Il en est de même pour les taux d'intérêt, actuellement d'environ 10 %, qui s'étaient élevés jusqu'à 22.75 % en août 1981. Ensuite, bien que le nombre de faillites d'entreprises enregistré en 1990, soit 11,642, ait dépassé celui que l'on a connu en 1982, soit 10,765, le taux de faillites est moins élevé qu'en 1982 en raison d'une augmentation de 35 % du nombre d'entreprises au Canada depuis cette date.

Au fur et à mesure que l'économie canadienne sortira de la récession, la Banque sera bien placée pour continuer d'aider les PME, grâce à la gamme étendue de services qu'elle leur offre et à la compétence de son personnel.

Au cours du dernier exercice, il a fallu mettre à profit toutes les compétences spécialisées de notre personnel pour venir en aide à nos clients. Je remercie tous les employés de la Banque ainsi que les coordonnateurs et conseillers CASE pour leur dévouement et le professionnalisme dont ils font preuve dans l'accomplissement de leur travail. J'aimerais également remercier les membres du conseil d'administration pour leur appui et leur orientation au cours du dernier exercice.

Le président,



Guy A. Lavigueur

Pendant l'exercice 1991, la Banque a offert ses services financiers et ses services de gestion-conseil à plus de 100,000 entreprises et entrepreneurs éventuels.

Les Services financiers de la Banque accordent aux PME des prêts à terme, des cautionnements de prêts et du capital de risque.

La division des Services de gestion-conseil offre divers services de formation et de consultation aux gens d'affaires partout au pays.

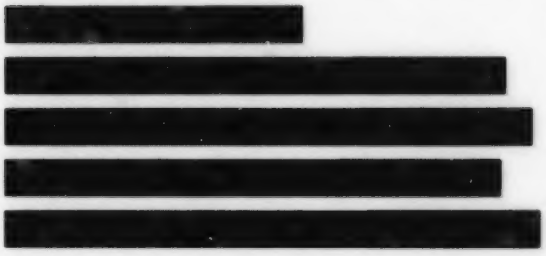
Prêts à terme et cautionnements de prêts

Pendant l'exercice à l'étude, le total des autorisations de prêts s'est chiffré à 519 millions de dollars. Le nombre des prêts et cautionnements autorisés s'est élevé à 3,892 et la valeur médiane des prêts est passée de $84,000 pour l'exercice précédent à $65,000.

La valeur totale des projets des clients pour lesquels la Banque a fourni du financement pendant l'exercice 1991 était de 773.3 millions de dollars. La BFD a financé ces projets dans une proportion de 67.1 %, le reste provenant de sources du secteur privé. Les tableaux ci-dessous comparent le financement accordé par la Banque pour les projets de ses clients depuis cinq ans et celui fourni par d'autres sources. Ils indiquent également la nature de leurs entreprises et les projets pour lesquels ils ont demandé du financement. Les entreprises oeuvrant dans les secteurs de la fabrication, du tourisme et du commerce de gros et de détail continuent de représenter la majorité des clients de la division des Prêts.

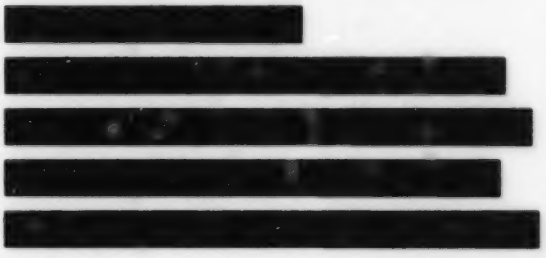
L'encours de prêts en portefeuille totalisait 2.7 milliards de dollars en fin d'exercice, soit la même valeur qu'à l'exercice précédent et l'un des niveaux les plus élevés de l'histoire de la Banque.

FINANCEMENT DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE *(millions de dollars)*



	91	90	89	88	87
BFD	518.8	903.9	926.7	862.0	927.9
Autres sources	254.5	399.2	445.0	437.6	449.7
	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6	1,377.6

NATURE DES PROJETS DES CLIENTS PAR EXERCICE *(millions de dollars)*



	91	90	89	88	87
Terrains, bâtiments, matériel et outillage	511.1	821.1	903.9	816.6	829.7
Refinancement et renflouement du fonds de roulement	170.0	291.8	298.4	308.0	395.6
Changement de propriétaire	59.8	162.0	137.4	141.5	131.6
Autres objets	31.9	28.2	32.0	33.5	20.7
	773.3	1,303.1	1,371.7	1,299.6	1,377.6

PRÊTS ET CAUTIONNEMENTS AUTORISÉS PAR GENRE D'ENTREPRISE

Exercice 1991 (Total $518,768,000) Exercice 1990 (Total $903,902,000)

	1991	1990
Fabrication	26%	23%
Commerce de gros et de détail	20%	19%
Tourisme	18%	21%
Biens à usage commercial	16%	17%
Autres genres	20%	20%

Capital de risque

Le niveau d'activité de la division du Capital de risque est demeuré le même qu'à l'exercice 1990. Pendant la période à l'étude, la Banque a autorisé des placements totalisant 11.4 millions de dollars, ce qui a porté à 45 le nombre de clients de la division et à 48.3 millions de dollars l'encours de celle-ci, soit une hausse de 6.1 % par rapport à l'exercice 1990.

L'objectif de la division du Capital de risque est de fournir du financement par actions aux PME qui ont un fort potentiel de croissance mais dont l'accès aux sources de capitaux du secteur privé est limité. La division est la seule source nationale de capital de risque au Canada. Un nombre important des entreprises qui constituent son portefeuille sont au stade du démarrage.

Deux grands principes sous-tendent la philosophie de placement de la Banque. D'abord, elle n'accorde pas qu'un appui financier. Elle offre aussi, de manière active, de l'aide et des conseils en gestion. Deuxièmement, elle tente d'obtenir le concours de partenaires financiers ou stratégiques du secteur privé.

Depuis la création de la division en 1983, la Banque a autorisé des placements de 82 millions de dollars dans 110 entreprises. Ces placements ont attiré 269 millions de dollars de plus d'autres sources de financement, ce qui a porté à 351 millions de dollars la valeur totale des projets financés.

Résultats financiers

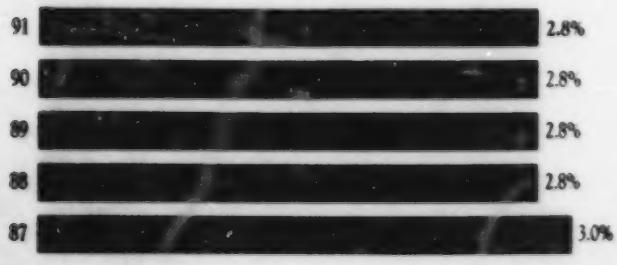
Les Services financiers de la Banque, qui comprennent les divisions des Prêts et du Capital de risque, ont réalisé un bénéfice net de 2.9 millions de dollars à l'exercice 1991. La division des Prêts a enregistré un bénéfice net de 4.2 millions de dollars, tandis que la division du Capital de risque a connu une perte nette de 1.3 million de dollars. Cette perte est attribuable, dans une large mesure, au fait que le portefeuille de la division est constitué d'investissements relativement récents. Par conséquent, aucun dessaisissement n'a été effectué durant le dernier exercice.

Pour le sixième exercice de suite, la Banque a enregistré des résultats positifs, remplissant ainsi son mandat de couvrir tous les coûts de ses services financiers. Les frais autres que d'intérêts, ou frais de fonctionnement, sont demeurés au même niveau que l'année dernière en pourcentage du portefeuille moyen, soit 2.8 %, malgré l'inflation et les frais administratifs plus élevés que la Banque engage en raison de la nature même de son marché, à savoir les PME.

La Banque a établi à 51.5 millions de dollars sa provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque.

L'ENCOURS DES PRÊTS ACCORDÉS PAR LA BANQUE AUX PME À L'ÉCHELLE DU PAYS S'ÉLÈVE À 2.7 MILLIARDS DE DOLLARS.

FRAIS AUTRES QUE D'INTÉRÊTS EN POURCENTAGE DE L'ACTIF MOYEN EN PORTEFEUILLE



À l'exercice 1991, pour la sixième année de suite, la Banque a offert le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs au nom d'Emploi et Immigration Canada. Le programme n'a pas cessé de croître en popularité et la dernière année ne fait pas exception. Pendant l'exercice écoulé, la Banque a accordé des cautionnements pour une valeur de 2.1 millions de dollars dans le cadre du programme, soit une hausse de 20 %. Ces cautionnements sont allés à 767 étudiants, dont plus de 600 ont utilisé le programme CASE.

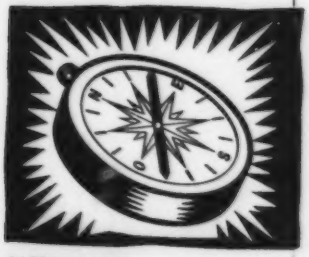
Le programme Prêts aux étudiants entrepreneurs vise à favoriser l'entrepreneurship chez les jeunes en accordant des cautionnements de prêts jusqu'à concurrence de $3,000 aux étudiants à temps plein qui veulent exploiter leur entreprise pendant l'été. Il permet aux étudiants de créer leur propre emploi et d'acquérir une expérience précieuse des affaires. Grâce à lui, 1,850 emplois ont été créés pendant l'exercice 1991.

LE MINISTÈRE FÉDÉRAL DES COMMUNICATIONS A CRÉÉ UN NOUVEAU FONDS DE DÉVELOPPEMENT DES INDUSTRIES CULTURELLES QUI SERA ADMINISTRÉ PAR LA BFD.

Durant l'année, le gouvernement a demandé à la Banque d'administrer aussi le Fonds de développement des industries culturelles. Ce fonds de 33 millions de dollars a été créé par le ministère fédéral des Communications afin de fournir du financement aux entreprises oeuvrant dans l'édition de livres et de magazines, la production de films et de vidéo et l'enregistrement du son pendant les cinq prochaines années. Il entrera en vigueur pendant l'exercice 1992, mais la Banque et le ministère des Communications en ont jeté les assises au cours de l'exercice écoulé.

SERVICES DE GESTION CONSEIL

La division des Services de gestion-conseil de la Banque va beaucoup plus loin qu'une banque traditionnelle pour servir les PME. Les services de formation, de consultation et de planification offerts par chacune de ses succursales aident les entrepreneurs à régler une foule de questions pouvant influer sur leur réussite. La hausse de la demande pour ces services pendant le dernier exercice témoigne du besoin des gens d'affaires de parfaire leurs compétences pour faire face à la récession.



CASE MET À PROFIT L'EXPÉRIENCE DE QUELQUE 1,200 CONSEILLERS POUR AIDER LES ENTREPRENEURS À ORIENTER LEUR ENTREPRISE.

Grâce à son service CASE, à ses programmes de formation et à ses publications, la Banque a répondu aux besoins de plus de 100,000 entrepreneurs et personnes s'intéressant aux affaires pendant l'exercice 1991.

CASE

Les conseillers CASE (Consultation au service des entreprises) de la Banque ont rempli plus de 11,400 mandats, environ 12 % de plus qu'à l'exercice précédent.

Le programme CASE fait appel à quelque 1,200 conseillers à travers le Canada. Ce sont des gens d'affaires souvent retraités ou semi-retraités qui ont réussi et qui ont une vaste expérience dans leurs domaines d'activité respectifs.

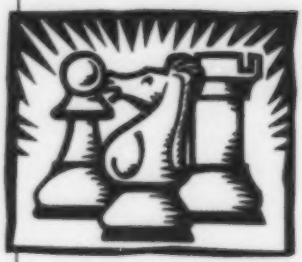
Services de formation en gestion et de planification

La Banque offre des services de formation variés aux gens d'affaires. D'une durée d'une journée ou d'une demi-journée, ses séminaires fournissent une formation pratique, à la fois brève et complète, sur plus de 25 sujets liés à la gestion. Pendant l'exercice 1991, plus de 25,000 personnes y ont participé partout au Canada, dans les régions éloignées comme dans les centres urbains, soit une hausse de 21.6 % par rapport à l'exercice 1990.

Pour répondre aux besoins de formation plus poussée, la Banque offre des cours de gestion des affaires. Ces cours durent 30 heures et sont donnés par les programmes d'éducation permanente des collèges communautaires (cégeps au Québec). Pendant l'année, plus de 26,000 personnes s'y sont inscrites.

Un aspect important du mandat de la Banque consiste à répondre avec souplesse aux besoins des milieux d'affaires locaux. La préparation d'ateliers par les succursales est une des façons dont elle s'acquitte de cette tâche. Pendant l'exercice 1991, près de 42,000 personnes ont assisté aux ateliers, soit au-delà de 25 % de plus qu'à l'exercice précédent.

Les services de Planification stratégique et de Planification financière de la Banque offrent aux PME des outils de gestion qui autrement, seraient souvent hors de leur portée. Le service de Planification stratégique leur fournit des services de planification à long terme qui sont normalement l'apanage des grandes sociétés. Le service de Planification financière établit des propositions de financement pour des clients et les présente aux institutions financières en vue d'obtenir les fonds voulus. La valeur des projets des clients est d'environ 220 millions de dollars pour l'exercice à l'étude. La Banque a fourni ces services à plus de 500 entreprises pendant l'exercice 1991, soit 16.5 % de plus qu'en 1990.



AU COURS DE L'EXERCICE 1991, LA BFD A FOURNI DES SERVICES DE PLANIFICATION STRATÉGIQUE ET DE PLANIFICATION FINANCIÈRE POUR DES PROJETS DE CLIENTS ÉVALUÉS À ENVIRON 220 MILLIONS DE DOLLARS.

Initiatives locales pour le développement d'entreprises

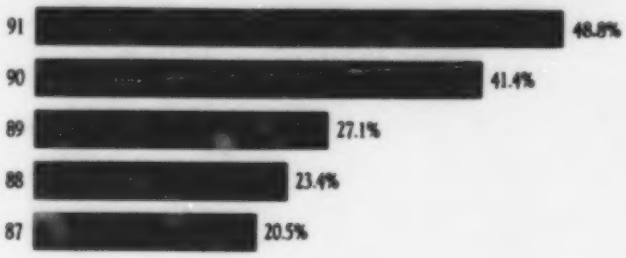
Lancé à l'exercice 1987, le programme d'Initiatives locales pour le développement d'entreprises (ILDE) est maintenant bien implanté au pays. Il offre une formation unique adaptée aux besoins locaux et des services de consultation individuelle à des groupes d'une trentaine d'entrepreneurs. Le programme dure 40 semaines et est financé par la Banque, Emploi et Immigration Canada et d'autres parrains. Des ILDE spéciales ont été organisées pour les exportateurs, les femmes entrepreneurs et les entrepreneurs ethnoculturels. Pendant l'exercice 1991, 45 ILDE réunissant 1,200 entrepreneurs, ont eu lieu à l'échelle du pays.

GRÂCE AU PROGRAMME D'INITIATIVES LOCALES POUR LE DÉVELOPPEMENT D'ENTREPRISES DE LA BANQUE, PLUS DE 1,200 ENTREPRENEURS DE DIVERSES COLLECTIVITÉS À L'ÉCHELLE DU CANADA ONT REÇU UNE FORMATION DE GROUPE ADAPTÉE À LEURS BESOINS ET PROFITÉ DE SERVICES DE CONSULTATION INDIVIDUELLE.

Publications de la Banque

La Banque répond aux besoins de formation des entrepreneurs également au moyen de publications. Cinq documents intitulés «Guide d'autoplanification financière» décrivent chacun un processus et fournissent toutes les formules à remplir. Ils portent les titres suivants : «Comment obtenir du financement», «Prévisions et mouvements de trésorerie», «L'analyse des états financiers», «Évaluer l'achat d'une petite entreprise» et «Crédit et recouvrement». Des publications spéciales traitant du lancement et du financement d'une petite entreprise au Canada ont été produites pour les entrepreneurs ethnoculturels et les entrepreneures. La Banque publie aussi une série de livres de poche intitulés «Votre affaire, c'est notre affaire».

TAUX DE RECOUVREMENT DES COÛTS DES SERVICES DE GESTION-CONSEIL



Amélioration du taux de recouvrement des coûts

Le taux de recouvrement des coûts de la division des Services de gestion-conseil a augmenté pour le sixième exercice de suite, atteignant 48.8 % contre 41.4 % à l'exercice 1990. Les frais nets de fonctionnement se sont élevés à 15.3 millions de dollars, en baisse de 14 % par rapport à l'exercice 1990. En même temps, les recettes augmentaient de 16 % pour se chiffrer à 14.6 millions de dollars.

Indicateurs de rendement des divisions des Services financiers et des Services de gestion-conseil

Chaque année, la Banque énonce des objectifs, dans son plan d'entreprise, pour ses divisions des Services financiers et des Services de gestion-conseil. Le tableau ci-dessous montre dans quelle mesure ces objectifs ont été atteints pendant l'exercice à l'étude :

Indicateurs de rendement contenus dans le plan d'entreprise

	Résultats 1991	Plan d'entreprise 1991	Résultats 1990
Services financiers			
Prêts			
Frais autres que d'intérêts en % du montant moyen en cours	2.7%	2.6%	2.7%
Provision pour pertes en % du montant moyen en cours	1.8%	2.2%	2.1%
Capital de risque			
Bénéfice net (perte nette) (millions de $)	(1.3)	(2.7)	3.8
Effet de levier sur les fonds du secteur privé	1.6:1	3.0:1	2.8:1
Facteur de charge par employé professionnel (nombre d'entreprises par employé)	4	4	4
Services de gestion-conseil			
Taux de recouvrement des coûts	48.8%	41.2%	41.4%

Semaine de la PME

La Semaine de la PME a été créée par la Banque il y a onze ans pour rendre hommage aux entrepreneurs et souligner leur apport à l'économie canadienne. Depuis, elle a pris de l'ampleur au point de devenir une manifestation de premier plan pour communiquer avec les PME de tout le pays et les mettre à l'honneur.

En octobre 1990, c'est sous le thème «Qualité et productivité : une combinaison gagnante» que se sont déroulées bon nombre des principales activités à l'échelle du Canada dans le cadre de cette Semaine. Plus de 800 activités ont eu lieu d'un bout à l'autre du pays, attirant environ 85,000 participants.

La Semaine de la PME est parrainée par la Banque et organisée en collaboration avec la Chambre de commerce du Canada et les chambres et bureaux de commerce locaux.

LA SEMAINE DE LA PME A ÉTÉ CRÉÉE PAR LA BFD IL Y A ONZE ANS; EN 1990, LES ACTIVITÉS ORGANISÉES À CETTE OCCASION POUR FOURNIR DE L'INFORMATION AUX ENTREPRENEURS ET POUR LEUR RENDRE HOMMAGE ONT ATTIRÉ QUELQUE 85,000 PARTICIPANTS.

Services aux entrepreneurs non traditionnels

Les femmes, les membres des communautés ethniques, les jeunes et les autochtones sont de plus en plus nombreux à se lancer en affaires. Consciente de leur apport à la croissance du secteur des PME, la Banque a maintenu un niveau d'activité élevé auprès de ces groupes. Pendant l'exercice 1991, elle a organisé plus de 500 activités, soit des conférences, des séminaires, des ateliers et des séances de consultation, qui ont attiré 26,000 membres de ces groupes.

Pour les femmes, la Banque a créé un nouvel atelier sur l'expansion des entreprises qui met l'accent sur la planification stratégique à des fins de croissance. Elle a aussi coparrainé douze conférences importantes pour les femmes d'affaires.

La Banque a publié une brochure sur le lancement d'une entreprise au Canada pour les communautés ethnoculturelles et a continué d'entretenir des relations étroites avec leurs représentants par l'entremise de huit comités consultatifs à l'échelle du pays. Des représentants de 25 groupes ethniques font partie de ces comités. Avec leur collaboration et celle de Multiculturalisme et Citoyenneté Canada, la Banque a organisé des activités à l'occasion de la Semaine de la PME auxquelles environ 4,200 personnes ont participé.

La Banque a également accordé une attention particulière aux autochtones et aux jeunes pendant l'exercice 1991. Elle a conçu, par l'entremise de son service CASE, des programmes de formation adaptés aux entrepreneurs autochtones. Ces programmes tiennent compte des besoins des industries auxquelles s'intéressent les autochtones. Ils ont été élaborés avec les groupes locaux et les organismes de développement économique.

Pour les jeunes, la Banque a continué d'offrir son programme Prix aux jeunes entrepreneurs qui rend hommage à de jeunes gens d'affaires remarquables de moins de 30 ans de chaque province et territoire. Les prix sont remis pendant la Semaine de la PME. La Banque a, de plus, soutenu les Jeunes entreprises du Canada et l'Association collégiale de l'entrepreneurship en leur fournissant des fonds et des personnes-ressources.

R.C. Atkinson
Président
Atkinson Implements Ltd.
Hartney (Manitoba)

H.J.F. Bloomfield
Associé principal
Bloomfield & Bloomfield
Montréal (Québec)

J. Bourgon*
Sous-ministre
Consommation et Corporations Canada
Ottawa (Ontario)

R.M. Canonico
Homme d'affaires
Ottawa (Ontario)

A. Celmainis
Associé
Coopers & Lybrand
Calgary (Alberta)

J.W. Crow
Gouverneur
Banque du Canada
Ottawa (Ontario)

J.T. Douglas*
Président
R.A. Douglas Limited
New Glasgow (Nouvelle-Écosse)

H.J. Flemming
Président
Caldwell Transport Ltd.
Saint John (Nouveau-Brunswick)

D.H. Freeman
Associé
Peat Marwick Thorne
Toronto (Ontario)

G.A. Lavigueur**
Président
Banque fédérale
de développement
Montréal (Québec)

B.J. Lavoie*
Président et Directeur général
Mille-Isles Auto Limitée
Saint-Eustache (Québec)
(Président du conseil d'administration)

J.-C. Lebel*
Sous-ministre délégué
Développement régional,
Industrie, Sciences et Technologie Canada
Montréal (Québec)

D. McMillan
Propriétaire-dirigeante
Bradbrooke's Prescription
Druggists Ltd.
Swift Current (Saskatchewan)

B. Tsakumis
Homme d'affaires
Vancouver (Colombie-Britannique)

**Président du bureau du conseil
*Membre du bureau du conseil

Président:
G.A. Lavigueur

Vice-président exécutif
et chef de l'exploitation:
F. Beaudoin

Vice-président principal, Finances:
J.W.P. Charbonneau

Vice-présidente, Affaires publiques:
L.L. Corewyn

Vice-président,
Capital de risque:
P.R. Forton

Vice-président, Planification et études économiques:
D. Layne

Vice-président, Prêts, Exploitation:
J.J. Ryan

Vice-président, Crédit:
F. Watters

Vice-président,
Relations gouvernementales:
M. Azam, Ottawa

Vice-président,
Ressources humaines et
administration:
W.Y. Torrance

Vice-président,
Services de gestion-conseil:
C. LeBon

Vice-président, Systèmes de gestion:
G.W. Kyte

Vice-président et trésorier:
C. Albert

Vice-président,
Vérification interne et
évaluation des programmes:
J. Lagacé

Avocat en chef et secrétaire institutionnel:
J.W. Hercus

Contrôleur institutionnel:
R.C. Morris

Expert-conseil:
H.P. Carmichael

Vice-président adjoint,
Crédit:
T.A. Gallant

Vice-président adjoint, Fonds de développement des industries culturelles:
M. Fletcher

Vice-président adjoint,
Gestion du portefeuille de prêts:
D. Casavant

Vice-président adjoint,
Politique de crédit et gestion
du risque du portefeuille:
L.P. Elliott

Vice-président adjoint, Ressources humaines et administration:
J.J.R. Leduc

Vice-président adjoint,
Services de gestion-conseil:
J.P. Houle

Vice-présidents et directeurs généraux régionaux:

Région de l'Atlantique:
R.M. Williams, Halifax

Région du Québec:
L. Provencher, Montréal

Région de l'Ontario:
F. Roy, Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord:
F.A. Reiter, Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon:
A. Highet, Vancouver

[redacted]

pour l'exercice terminé le 31 mars

Prêts et cautionnements autorisés	1991		1990	
Répartition par catégorie d'emprunteurs	Nombre	Montant ($000)	Nombre	Montant ($000)
Nouveaux emprunteurs	2,712	$363,214	3,820	$660,682
Emprunteurs actuels	1,180	155,554	1,782	243,220
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902
Répartition d'après le montant				
$25,000 et moins	1,165	$ 9,229	1,218	$ 11,657
Plus de $25,000 à $50,000	546	21,687	804	32,449
Plus de $50,000 à $100,000	811	64,188	1,186	95,321
Plus de $100,000 à $500,000	1,236	290,992	2,126	496,886
Total – $500,000 et moins	3,758	386,096	5,334	636,313
– Plus de $500,000	134	132,672	268	267,589
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,302
Genre d'entreprise				
Fabrication	653	$132,385	982	$209,823
Commerce de gros et de détail	868	103,252	1,178	174,911
Industrie touristique	634	91,930	947	184,972
Agriculture	246	4,416	87	12,376
Construction	391	34,844	356	60,049
Biens à usage commercial	445	85,740	660	152,040
Transport et entreposage	133	24,267	184	30,443
Divers	522	41,934	1,208	79,288
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902

Prêts et cautionnements autorisés	1991		1990	
Répartition par région	Nombre	Montant ($000)	Nombre	Montant ($000)
Atlantique	495	$ 60,674	688	$ 92,218
Québec	904	147,045	1,422	282,029
Ontario	845	146,342	1,466	287,458
Prairies et Grand Nord	892	64,261	918	79,680
Colombie-Britannique et Yukon	756	100,446	1,108	162,517
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902
Répartition par province				
Terre-Neuve	170	$ 15,359	267	$ 27,191
Île-du-Prince-Édouard	17	2,869	17	2,765
Nouvelle-Écosse	144	21,187	202	24,948
Nouveau-Brunswick	164	21,259	202	37,314
Québec	904	147,045	1,422	282,029
Ontario	845	146,342	1,466	287,458
Manitoba	259	14,295	249	21,729
Saskatchewan	276	14,955	228	12,303
Alberta	320	29,085	391	37,975
Colombie-Britannique	711	94,794	1,067	156,772
Yukon	45	5,652	41	5,745
Territoires du Nord-Ouest	37	5,926	50	7,673
Total	3,892	$518,768	5,602	$903,902

Répartition des comptes par province au 31 mars 1991	Nombre de clients	Prêts et cautionnements en cours ($000)
Terre-Neuve	669	$ 75,952
Île-du-Prince-Édouard	72	7,832
Nouvelle-Écosse	650	79,067
Nouveau-Brunswick	644	84,442
Québec	3,437	907,881
Ontario	4,264	769,777
Manitoba	371	49,544
Saskatchewan	449	56,544
Alberta	798	113,603
Colombie-Britannique	3,355	505,063
Yukon	140	32,896
Territoires du Nord-Ouest	116	26,840
Total	14,965	$2,709,441

Statistiques d'exploitation (montants en milliers de $)	1991	1990	1989	1988	1987
Prêts et cautionnements autorisés :					
nombre	3,892	5,602	5,130	5,549	5,685
montant	$ 518,768	$ 903,902	$ 926,727	$ 861,962	$ 927,914
Placements autorisés :					
nombre	12	13	14	32	19
montant	$ 11,404	$ 11,637	$ 4,712	$ 22,514	$ 20,232
Nombre de clients (prêts et cautionnements) au 31 mars	14,965	15,541	15,327	15,769	16,350
Nombre de clients (placements) au 31 mars	45	44	56	65	46
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (prêts et cautionnements)	$2,811,986	$2,872,009	$2,641,388	$2,360,813	$2,137,508
Montant en cours ou engagement au 31 mars envers les clients (placements)	$ 52,254	$ 47,442	$ 58,832	$ 61,804	$ 47,132
CASE (Consultation au service des entreprises) :					
dossiers traités	11,413	10,219	8,937	8,894	9,500
jours de consultation	18,067	17,563	17,022	18,494	18,224
Séminaires de formation en gestion :					
nombre	1,383	1,232	1,242	1,926	2,114
participants	25,221	20,748	19,519	30,490	33,658
Ateliers de gestion :					
nombre	1,700	1,225	911	993	792
participants	41,814	33,346	27,190	33,960	32,635
Statistiques financières					
Revenu net d'intérêts et de placements en % de l'actif moyen en portefeuille	4.8%	5.4%	5.6%	4.7%	4.9%
Provision pour pertes en % de l'actif moyen en portefeuille	1.9%	2.2%	2.3%	1.6%	1.6%
Frais autres que d'intérêts en % de l'actif moyen en portefeuille	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	3.0%
Taux de recouvrement des coûts des Services de gestion-conseil	48.8%	41.4%	27.1%	23.4%	20.5%

Données financières (*en milliers de $*)	1991	1990	1989	1988	1987
État des résultats d'exploitation Services financiers					
Revenu net d'intérêts et de placements	$ 132,866	$ 141,578	$ 130,904	$ 100,260	$ 90,716
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	51,459	57,135	53,809	34,779	29,671
Frais autres que d'intérêts	78,465	73,398	66,026	59,054	54,317
Bénéfice net pour l'exercice	2,942	11,045	11,069	6,427	6,728
État des résultats d'exploitation Services de gestion-conseil					
Frais	$ 29,897	$ 30,338	$ 37,053	$ 34,190	$ 33,443
Revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	14,593	12,555	10,044	7,991	6,858
Frais nets	15,304	17,783	27,009	26,199	26,585
Frais liés à la réorganisation	—	6,431	—	—	—
Crédit parlementaire	15,026	23,429	27,009	26,199	26,585
Frais à pourvoir	278	785	—	—	—
Bilan					
Prêts	$2,708,366	$2,708,097	$2,439,929	$2,194,017	$1,921,884
Placements de capital de risque	48,255	45,467	51,721	53,462	43,133
Actif total	2,789,117	2,814,353	2,532,816	2,291,435	1,914,030
Capital versé par le Canada	580,600	580,600	570,600	535,600	484,600
Passif total	2,421,077	2,448,977	2,187,700	1,992,388	1,672,410
Actif moyen en portefeuille	2,787,370	2,632,036	2,361,139	2,128,234	1,832,853

BUREAU RÉGIONAL DE L'ATLANTIQUE

Cogswell Tower
Bureau 1400,
Scotia Square
C.P. 1656
Halifax (Nouvelle-Écosse)
B3J 2Z7

Vice-président et directeur général régional:
R.M. Williams

Directeurs généraux de district:

Nouvelle-Écosse
Terre-Neuve
M.F. Clooney

Nouveau-Brunswick et Île-du-Prince-Édouard
J. Lemoine

SUCCURSALES

Terre-Neuve
Corner Brook
Grand Falls
St. John's

Nouvelle-Écosse
Bridgewater
Halifax
Sydney
Truro

Nouveau-Brunswick
Bathurst
Edmundston
Fredericton
Moncton
Saint John

Île-du-Prince-Édouard
Charlottetown

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1991				1990			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	84	17	$12,561	21	110	16	$18,731	20
Commerce de gros et de détail	157	32	16,936	28	199	29	21,485	23
Industrie touristique	78	16	9,665	16	120	18	20,193	22
Agriculture	4	1	193	—	9	1	1,701	2
Construction	44	9	4,486	7	50	7	6,258	7
Biens à usage commercial	56	11	9,319	16	48	7	10,399	11
Transport et entreposage	13	2	600	1	30	4	2,796	3
Divers	59	12	6,914	11	122	18	10,655	12
Total	495	100	$60,674	100	688	100	$92,218	100

Services de gestion-conseil *pour l'exercice terminé le 31 mars*	1991	1990
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,266	1,358
jours de consultation	2,029	2,070
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	298	187
participants	5,163	3,013
Ateliers de gestion :		
nombre	232	139
participants	4,999	3,510

«Nous fabriquons des isolants rigides en polystyrène expansé pour l'industrie de la construction et un certain nombre d'autres produits, dont des boîtes isolantes qui servent au transport du poisson frais et du homard vivant, et une grande variété de réservoirs en fibre de verre renforcée.

Même si nous sommes en affaires depuis vingt-deux ans et que nos profits ont été élevés, l'élargissement de notre ligne de produits a nui à nos profits, et nos relations avec notre banque s'en sont trouvées plus difficiles.

À la BFD, nous avons trouvé des personnes compétentes et serviables qui ont encouragé notre expansion et qui se sont montrées compréhensives. Leur ouverture d'esprit, leur créativité ainsi que leur serviabilité ont été des plus salutaires pour notre entreprise.»

M. Eric MacNearney, ing., président directeur général, Truefoam Limited, et Mme Elinor Johnston, agente principale de comptes à la succursale de Halifax de la BFD.

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1991				1990			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	250	28	$ 61,889	42	367	26	$ 91,300	32
Commerce de gros et de détail	158	17	19,276	13	256	18	48,493	17
Industrie touristique	80	9	9,015	6	124	9	24,829	9
Agriculture	4	1	12	—	7	—	1,182	—
Construction	136	15	8,631	6	101	7	25,474	9
Biens à usage commercial	94	10	23,646	16	193	14	57,159	20
Transport et entreposage	19	2	11,097	8	28	2	6,842	3
Divers	163	18	13,479	9	346	24	26,750	10
Total	904	100	$147,045	100	1,422	100	$282,029	100

Services de gestion-conseil *pour l'exercice terminé le 31 mars*	1991	1990
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,277	1,899
jours de consultation	4,989	4,109
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	354	311
participants	5,986	5,728
Ateliers de gestion :		
nombre	210	242
participants	3,652	5,063

«Chez Technilab, nous fabriquons et distribuons aujourd'hui plus de 90 médicaments et produits pharmaceutiques génériques. Mais lorsque nous avons fait appel à la BFD pour notre premier prêt il y a dix ans, nous en étions à nos débuts et étions en pleine croissance. La Banque nous a donné un bon coup de main qui a beaucoup contribué à augmenter la confiance d'autres établissements prêteurs dans notre entreprise.»

M. Albert Sabourin, Président, Technilab, (à droite), avec M. Ronald Penetta, directeur principal de comptes, à la succursale de la BFD à Ville Saint-Laurent.

BUREAU RÉGIONAL DU QUÉBEC

Bureau 4600,
Place Victoria
800, square Victoria
Montréal (Québec)
H4Z 1C8

Vice-président directeur général pour le Québec:
L. Provencher

Directeurs généraux de district:

Montréal
R. Trudeau

Rive-Sud
J.C. Martin

Rive-Nord
M. Ré

Est
A. Jarry

SUCCURSALES

Chicoutimi
Drummondville
Granby
Hull
Laval
Longueuil
Montréal
(de Maisonneuve)
Montréal
(Place Victoria)
Québec
Rimouski
Rouyn-Noranda
Saint-Jérôme
Saint-Laurent
Saint-Léonard
Sept-Îles
Sherbrooke
Trois-Rivières

BUREAU RÉGIONAL DE L'ONTARIO

777 Bay Street
29e étage
Toronto (Ontario)
M5G 2C8

Vice-président et directeur général régional:
F. Roy

Directeurs généraux de district:

Métropolitain
G. Kirkwood

Sud-ouest
M.J. Walsh

Est
S. Desjardins

Nord
R.D. Artz

SUCCURSALES

Barrie
Hamilton
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
London
Mississauga
North Bay
Oshawa
Ottawa
Peterborough
St. Catharines
Sault Sainte-Marie
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
Timmins
Toronto
Toronto (nord)
Windsor

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1991				1990			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	114	13	$ 25,832	18	239	16	$ 49,059	17
Commerce de gros et de détail	227	27	33,787	23	374	26	60,333	21
Industrie touristique	213	25	36,267	25	347	24	79,310	28
Agriculture	12	1	1,250	1	19	1	3,182	1
Construction	59	7	13,405	9	93	6	17,528	6
Biens à usage commercial	139	17	24,170	16	229	16	51,248	18
Transport et entreposage	24	3	3,374	2	36	2	7,263	2
Divers	57	7	8,257	6	129	9	19,535	7
Total	845	100	$146,342	100	1,466	100	$287,458	100

Services de gestion-conseil *pour l'exercice terminé le 31 mars*	1991	1990
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	2,727	2,607
jours de consultation	4,628	5,287
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	232	232
participants	4,538	3,758
Ateliers de gestion :		
nombre	430	299
participants	11,239	7,570

«Nous connaissons une expansion si rapide, de l'ordre de 100 %, que notre banque nous a demandé de trouver des capitaux supplémentaires. C'est pourquoi nous nous sommes tournés vers la BFD.

Notre entreprise conçoit, développe et fabrique des systèmes électroniques de commande qui servent au réglage de l'énergie pour divers appareils, y compris des appareils de chauffage par induction, de pompage d'eau, de régulation de la vitesse, des dispositifs à faisceaux de particules, et des appareils d'alimentation. Nos produits haut de gamme, fabriqués sur commande, sont écoénergétiques et conçus selon des techniques de pointe. Chaque année, de 25% à 30 % de nos revenus sont investis dans la recherche-développement. Nous croyons que c'est une des raisons pour lesquelles la division du Capital de risque de la BFD a été impressionnée par nous.

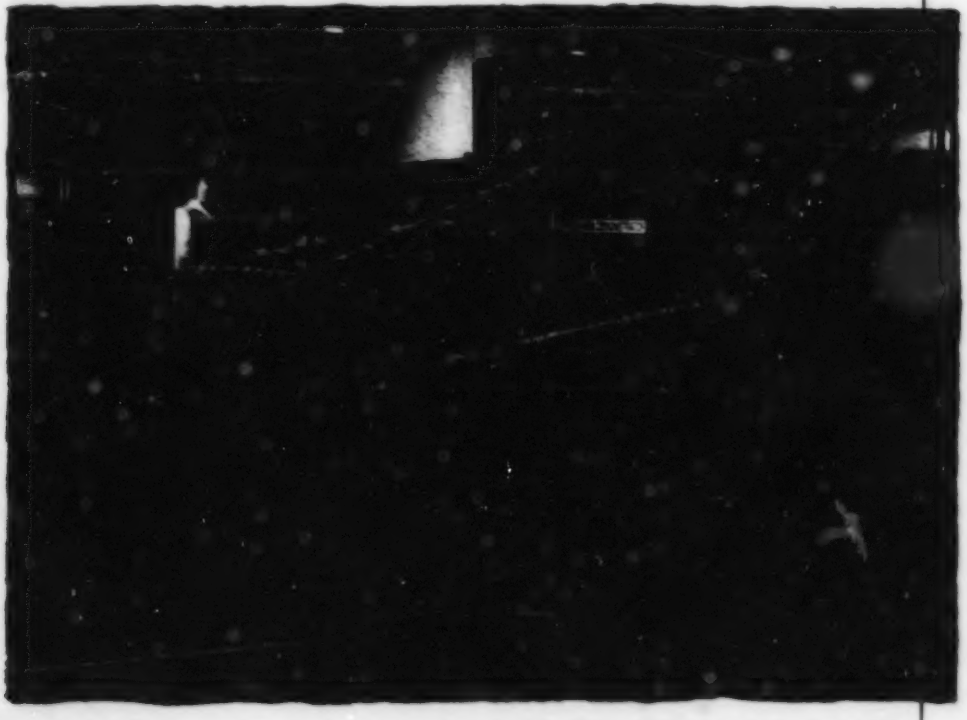
Et nous avons aussi été impressionnés par elle. La BFD nous a fourni le capital-actions dont nous avions besoin et contrôle de nous fournir ses conseils et son encouragement.»

M. Shadi Dimian, président, Inverpower Controls Limited, (à droite), et M. Hachem Abboud, directeur principal de projets à la division du Capital de risque de la BFD.

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1991				1990			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	67	7	$10,565	16	69	7	$15,939	20
Commerce de gros et de détail	172	19	16,565	26	125	14	18,200	23
Industrie touristique	98	11	10,819	17	98	11	18,740	23
Agriculture	210	24	729	1	18	2	2,395	3
Construction	120	13	5,933	9	44	5	3,846	5
Biens à usage commercial	42	5	9,281	15	58	6	10,502	13
Transport et entreposage	32	4	3,662	6	37	4	3,669	5
Divers	151	17	6,707	10	469	51	6,389	8
Total	892	100	$64,261	100	918	100	$79,680	100

Services de gestion-conseil *pour l'exercice terminé le 31 mars*	1991	1990
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	1,566	1,427
jours de consultation	2,201	1,804
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	271	302
participants	5,008	4,676
Ateliers de gestion :		
nombre	317	167
participants	7,788	6,952



«Le programme d'Initiatives locales pour le développement d'entreprises n'était pas le premier service de la BFD que j'utilisais. Depuis dix ans, je travaille dans la fabrication, l'installation, l'entretien et la réparation de différents types de carrosseries à fixer à des châssis de camions. J'avais déjà utilisé les services de planification stratégique de la BFD qui m'avaient favorablement impressionné.

Le personnel de la Banque n'a pas la même mentalité que celle qu'on associe aux fonctionnaires. Les dix mois de formation intensive et de services de consultation individuelle du programme ILDE ont confirmé ma première impression. La BFD offre aux entreprises une aide professionnelle à un coût très abordable. C'est comme si vous aviez cinq ou six experts à portée de la main.»

Mme Janet Marshall, directrice générale, Raytel Equipment Ltd., (à droite), et Mme Judy McMillan, experte-conseil, Initiatives locales pour le développement d'entreprises à la succursale de Calgary de la BFD.

BUREAU RÉGIONAL DES PRAIRIES ET DU GRAND NORD

155 Carlton Street
Bureau 1200
Winnipeg (Manitoba)
R3C 3H8

Vice-président et directeur général régional:
F. Reiter

Directeurs généraux de district:

Manitoba et Territoires du Nord-Ouest
J.E. McNulty

Saskatchewan
G.J. Martin

Alberta
E.K. Harding

SUCCURSALES

Manitoba
Brandon
Winnipeg

Saskatchewan
Prince Albert
Regina
Saskatoon

Alberta
Calgary
Edmonton
Grande Prairie
Lethbridge
Red Deer

Territoires du Nord-Ouest
Yellowknife

BUREAU RÉGIONAL DE LA COLOMBIE-BRITANNIQUE ET DU YUKON

700 - 601 West Hastings Street
Vancouver
(Colombie-Britannique)
V6B 5G9

Vice-président et directeur général régional:
A. Higbet

Directeurs généraux de district:

Côtier
J.E. Burnett

Sud
D.L. Mowat

Nord
G.K. Gustafson

SUCCURSALES

Campbell River
Cranbrook
Fort St. John
Kamloops
Kelowna
Langley
Nanaimo
New Westminster
North Vancouver
Prince George
Terrace
Vancouver
Vernon
Victoria
Williams Lake

Yukon
Whitehorse

Prêts et cautionnements autorisés
au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1991				1990			
	Nombre	%	Montant ($000)	%	Nombre	%	Montant ($000)	%
Fabrication	138	18	$ 21,538	21	197	18	$ 34,794	21
Commerce de gros et de détail	154	21	16,688	17	224	20	26,400	16
Industrie touristique	165	22	26,164	26	258	23	41,900	26
Agriculture	16	2	2,232	2	34	3	3,916	3
Construction	32	4	2,389	2	68	6	6,943	4
Biens à usage commercial	114	15	19,324	19	132	12	22,732	14
Transport et entreposage	45	6	5,534	6	53	5	9,873	6
Divers	92	12	6,577	7	142	13	15,959	10
Total	756	100	$100,446	100	1,108	100	$162,517	100

Services de gestion-conseil
pour l'exercice terminé le 31 mars

	1991	1990
Service de consultation CASE :		
dossiers traités	3,577	2,928
jours de consultation	4,220	4,293
Séminaires de formation en gestion :		
nombre	228	200
participants	4,526	3,573
Ateliers de gestion :		
nombre	511	378
participants	14,136	10,251

«Nous avons commencé la production à notre usine il y a quinze mois. Nous sommes les seuls producteurs canadiens d'absorbants industriels et de litières pour chats à base d'argile. Can-Dry, notre absorbant industriel, sert au nettoyage de déversements d'huiles, de graisses et autres substances. Notre litière pour chats, WC CAT, est vendue dans les épiceries et animaleries de tout l'Ouest canadien. Nous avons récemment déposé une demande de brevet d'invention pour un nouveau type de litière pour chats, Litter Crystals, qui a été bien accueilli sur le marché.

J'ai utilisé le programme de consultation CASE de la BFD à deux reprises : la première fois pour des conseils en marketing et la deuxième pour des conseils concernant la production. J'ai été très heureux des services reçus. En fait, je songe à leur confier un autre mandat.»

M. Peter B. Aylen, président, Western Industrial Clay Products Ltd., (à gauche), et le conseiller CASE, M. Charles Melville.

ETATS FINANCIERS

31 mars 1991.

Les états financiers ci-joints de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec continuité. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des états financiers ainsi que des systèmes comptables dont ils émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles internes destinés à donner l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de la Banque sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôles internes est complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à la vérification interne et les vérificateurs externes ont plein et libre accès au Comité de vérification du conseil d'administration de la Banque, dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité des rapports financiers.

Ces états financiers ont été vérifiés et ont fait l'objet d'un rapport par les vérificateurs externes de la Banque, Raymond, Chabot, Martin, Paré et Associés, comptables agréés, et le vérificateur général du Canada.

Le président,
Guy A. Lavigueur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Au ministre de l'Industrie, des Sciences et de la Technologie

Au ministre d'État (Petites entreprises et Tourisme)

Nous avons vérifié le bilan de la Banque fédérale de développement au 31 mars 1991 et les états des résultats d'exploitation, du déficit et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Banque. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de la Banque au 31 mars 1991, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus. Conformément aux exigences de la Loi sur la gestion des finances publiques, nous déclarons qu'à notre avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à notre avis, les opérations de la Banque dont nous avons eu connaissance au cours de notre vérification des états financiers ont été effectuées, à tous égards importants, conformément à la partie X de la Loi sur la gestion des finances publiques et ses règlements, à la Loi sur la Banque fédérale de développement, aux règlements administratifs de la Banque et à la directive donnée à la Banque, comme le mentionne la note 5.

Comptables agréés
Raymond, Chabot, Martin, Paré
et Associés

Montréal, Canada
le 17 mai 1991

Le vérificateur général du Canada
L. Denis Desautels, f.c.a.

Ottawa, Canada
le 17 mai 1991

ÉTAT DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Services financiers	1991	1990
Revenu d'intérêts et de placements		
Prêts	$366,697	$357,169
Placements de capital de risque	4,810	8,983
	371,507	366,152
Frais d'intérêts		
Billets à long terme	228,833	186,334
Billets à court terme (montant net)	9,808	38,240
	238,641	224,574
Revenu net d'intérêts et de placements	132,866	141,578
Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque	51,459	57,135
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	81,407	84,443
Frais autres que d'intérêts		
Traitements et avantages sociaux	48,049	46,781
Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement	11,314	9,941
Autres frais	19,102	16,676
	78,465	73,398
Bénéfice net (note 11)	$ 2,942	$ 11,045
Répartition du bénéfice net (de la perte nette) :		
Division des Prêts	$ 4,282	$ 7,247
Division du Capital de risque	$ (1,340)	$ 3,798
Services de gestion-conseil		
Frais		
Traitements et avantages sociaux	$19,474	$18,441
Locaux et équipement	2,775	3,235
Autres frais	7,648	8,662
	29,897	30,338
Revenus de consultation – CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation et autres activités	14,593	12,555
Frais nets	15,304	17,783
Frais liés à la réorganisation (note 12)	—	6,431
Total des frais nets	15,304	24,214
Crédit parlementaire	15,026	23,429
Frais à pourvoir	$ 278	$ 785
Ventilation du total des frais nets:		
Services de conseils en gestion	$ 9,595	$ 9,088
Formation des cadres	5,709	6,017
Renseignements et consultation	—	2,678
Frais liés à la réorganisation	—	6,431
	$15,304	$24,214

[redacted]

Au 31 mars (en milliers)

Actif	1991	1990
Encaisse et placements à court terme	$ 147,458	$ 136,496
Prêts	2,708,366	2,708,097
Placements de capital de risque (note 3)	48,255	45,467
Intérêts échus et courus	12,454	11,926
	2,769,075	2,765,490
Moins : Provision cumulée pour pertes (note 4)	240,893	214,559
	2,528,182	2,550,931
Placement à long terme (note 5)	79,000	79,000
Immobilisations, moins amortissement cumulé	3,862	3,398
Frais d'émission de la dette non amortis	6,566	10,858
Intérêts courus sur les contrats de swap	16,497	17,614
Autres éléments d'actif	7,552	16,056
	$2,789,117	$2,814,353

Approuvé par le Conseil :

H. Bloomfield, administrateur
Guy A. Lavigueur, administrateur

Passif	1991	1990
Billets à court terme	$ 296,814	$ 172,357
Intérêts courus sur les billets et les contrats de swap	104,595	98,041
Autres éléments de passif	35,546	30,022
	436,955	300,420
Billets à long terme (note 6)	1,974,049	2,127,017
Primes non amorties sur les billets à long terme (montant net)	10,073	21,540
	2,421,077	2,448,977
Avoir de l'actionnaire		
Capital versé par le Canada (notes 7 et 8)	580,600	580,600
Déficit	(212,560)	(215,224)
	368,040	365,376
	$2,789,117	$2,814,353

ÉTAT DU DÉFICIT

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

	1991	1990
Déficit à l'ouverture de l'exercice	$(215,224)	$(225,484)
Bénéfice net, Services financiers	2,942	11,045
Frais à pourvoir, Services de gestion-conseil	(278)	(785)
Déficit à la clôture de l'exercice	$(212,560)	$(215,224)

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)

Exploitation	1991	1990
Bénéfice net, Services financiers	$ 2,942	$ 11,045
Frais à pourvoir, Services de gestion-conseil	(278)	(785)
Postes n'affectant pas l'encaisse :		
Provision pour pertes	51,459	57,135
Amortissement des immobilisations	2,043	1,678
Amortissement des primes nettes et frais d'émission de la dette	(8,720)	(5,979)
Intérêts courus, variation nette	7,143	8,698
Autres éléments d'actif et de passif, variation nette	14,028	(2,313)
	68,617	69,479
Décaissements sur prêts et placements	(460,796)	(762,386)
Remboursements sur prêts et placements	431,152	480,811
Autres	(1,045)	1,038
Encaisse provenant de (utilisée pour) l'exploitation	37,928	(211,058)
Trésorerie		
Émission de billets à long terme	299,861	894,122
Remboursement de billets à long terme	(452,829)	(444,238)
Billets à court terme, variation nette	124,457	(215,859)
Capital versé par le Canada	—	10,000
Primes nettes et frais d'émission de la dette	1,545	10,578
Encaisse provenant de (utilisée par) la trésorerie	(26,966)	254,603
Encaisse et placements à court terme		
Augmentation	10,962	43,545
À l'ouverture de l'exercice	136,496	92,951
À la clôture de l'exercice	$ 147,458	$ 136,496

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 mars 1991

1. OBJECTIFS ET FONCTIONNEMENT DE LA SOCIÉTÉ

La Banque fédérale de développement est une société d'État détenue à part entière par le gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle a commencé à exercer ses activités le 2 octobre 1975, succédant ainsi à la Banque d'expansion industrielle.

Les objectifs de la Banque, tels qu'ils sont énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition des services financiers ainsi que des services de conseils en gestion et de formation des cadres tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des opérations de placements de capital de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion et de formation des cadres. Un état des résultats d'exploitation est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu séparément par un crédit parlementaire.

La Banque fédérale de développement est, à toutes ses fins, mandataire du gouvernement du Canada. La Banque est mentionnée dans la partie I de l'annexe III de la Loi sur la gestion des finances publiques et n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Placements à court terme :
Les placements à court terme sont comptabilisés selon la méthode du coût non amorti.

Prêts et placements de capital de risque :
Les prêts sont comptabilisés à leur montant en principal. Les placements de capital de risque sont comptabilisés au coût.

Provision pour pertes sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque :
Des provisions sont établies pour les pertes probables spécifiquement identifiées sur prêts, cautionnements et placements de capital de risque, de même que pour les pertes prévues mais non identifiées. La provision spécifique est établie en prenant en considération chaque compte. La provision générale est calculée d'après l'expérience passée de la Banque et le niveau prévu de pertes sur prêts et est destinée à parer aux pertes sur prêts et cautionnements qui n'ont pas encore été identifiées spécifiquement.

Comptabilisation du revenu :
Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouvrés. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de capital de risque sont comptabilisés à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement :
Les immobilisations acquises par les Services financiers sont comptabilisées au coût et amorties pour toute la durée de leur vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil, toutes les dépenses en immobilisations sont imputées aux opérations pour l'exercice pendant lequel elles sont effectuées, étant donné qu'elles sont financées par un crédit parlementaire.

Primes, escomptes et frais d'émission de la dette :
Les primes, les escomptes et les frais relatifs à l'émission de titres de dette sont amortis selon la méthode linéaire sur la durée de chaque émission et imputés aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères :
Les billets à payer en devises étrangères et les intérêts sur ceux-ci sont assortis de contrats de change à terme ou de contrats de swap de devises et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La Banque adopte une méthode semblable pour les billets en dollars canadiens qui sont liés à la performance de devises étrangères. La différence entre le montant ultime payable au taux stipulé dans le contrat et le produit de l'émission est considérée comme étant un élément des coûts de financement et est donc amortie par imputation aux frais d'intérêts selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée de l'obligation. La fraction non amortie de ces sommes est incluse dans les frais d'émission de la dette non amortis au bilan.

Swaps de taux d'intérêt :
Dans le cadre de sa stratégie de financement, la Banque est partie à des contrats de swap de taux d'intérêt. Les montants à payer et à recevoir découlant de ces contrats sont inscrits pendant toute la durée des contrats à titre de frais d'intérêts.

2 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES SUITE

Régime de retraite :
La Banque offre un régime de retraite contributif à prestations déterminées aux employés admissibles. Des évaluations périodiques sont faites par des actuaires indépendants afin d'établir la valeur des prestations constituées et les coûts du régime. La charge de retraite correspond à la somme des éléments suivants :

— le coût des prestations de retraite accordées eu égard aux services rendus au cours de l'exercice et

— l'amortissement sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des employés, des redressements découlant des modifications au régime ou aux hypothèses, des gains et pertes actuariels, et le provisionnement du surplus ou du déficit du régime déterminé au moment de la dernière évaluation actuarielle.

L'écart cumulatif entre les montants inscrits à titre de charge de retraite et les cotisations versées est reflété au poste «autres éléments de passif» ou au poste «autres éléments d'actif» selon le cas.

Prestations de cessation d'emploi :
Les prestations de cessation d'emploi découlant des conditions d'emploi de la Banque sont imputées à l'exercice pendant lequel elles sont gagnées par les employés.

Crédit parlementaire pour les Services de gestion-conseil :
Les frais nets pour les Services de gestion-conseil comprennent certaines dépenses telles les cours des prestations de cessation d'emploi et le régime de retraite qui ne sont pas pourvues par un crédit parlementaire tant qu'elles ne sont pas déboursées.

3 PLACEMENTS DE CAPITAL DE RISQUE *(en milliers)*

	1991	1990
Actions	$27,816	$28,538
Avances à titre d'actionnaire	911	996
Débentures avec privilège de participation	14,315	14,715
Débentures convertibles	5,213	1,218
	$48,255	$45,467

4 PROVISION CUMULÉE POUR PERTES *(en milliers)*

	1991	1990
Provision cumulée à l'ouverture de l'exercice	$214,559	$174,411
Montants radiés au cours de l'exercice	(26,587)	(19,661)
Recouvrement de montants radiés antérieurement	1,462	2,674
	189,434	157,424
Provision pour l'exercice	51,459	57,135
Provision cumulée à la clôture de l'exercice	$240,893	$214,559

5 PLACEMENT À LONG TERME

Aux termes d'une directive que le gouvernement du Canada a émise le 16 octobre 1986 à la Banque fédérale de développement en vertu de l'article 89 de la Loi sur la gestion des finances publiques, la Banque a procédé à l'achat de 790,000 actions privilégiées de la série «E» de Cominco Ltée pour un montant de 79 millions de dollars avec des fonds fournis par le gouvernement.

Cominco Ltée est un producteur canadien de zinc et de plomb. Ce placement fait partie d'un programme de modernisation de 260 millions de dollars relié à des activités de fonte de plomb à Trail, C.-B. En vertu d'une entente conclue pour vingt ans, le gouvernement du Canada et Cominco Ltée se partagent les risques du projet. Le rachat du placement de la Banque et le paiement des dividendes dépendent de la réussite du projet, celle-ci étant déterminée par un indice de rentabilité qui est rattaché à l'évolution des prix du plomb et de l'argent sur la durée de l'entente.

Ce placement est évalué au coût et tout dividende sera comptabilisé dans la mesure où il sera encaissé.

BILLETS À LONG TERME

Les échéances par exercice s'établissent comme suit :

Taux %	1992	1993	1994	1995	1996	1997-99	Total
			(en milliers)				
8 ¼ — 9 ⅞	$288,709	$183,084	$ 75,000	$ 31,476	$27,440	$25,000	$ 630,709
10 —11 ⅞	411,218	204,199	116,672	431,121	4,448	16,217	1,183,875
12 —13 ½	35,000	69,465	35,000	—	20,000	—	159,465
	$734,927	$456,748	$226,672	$462,597	$51,888	$41,217	$1,974,049

Ces billets à long terme comprennent les billets ci-dessous en devises étrangères assortis de contrats de swap de devises ou de contrats de change à terme (se reporter à la note 2) :

	En dollars canadiens *(en millions)*
141.0 millions de dollars des États-Unis	$184.0
100.0 millions d'unités monétaires européennes (ECU)	125.4
9.4 milliards de yen japonais	84.7
20.1 millions de dollars australiens	23.2
12.0 milliards de lires italiennes	9.5
	$426.8

Le premier tableau comprend des billets à long terme d'une valeur totale de 212.1 millions de dollars qui ont fait l'objet d'accords de swap de taux d'intérêt avec d'autres institutions financières. Aux termes de ces accords, des taux d'intérêt fixes variant de 8 ¼ % à 13 ½ % ont été convertis en des taux d'intérêt flottants qui ont résulté en des taux d'intérêt effectifs pour l'exercice 1991 qui ont varié entre 10 % et 14 %. Ces emprunts servent à financer une partie du portefeuille de prêts à taux d'intérêt flottant de la Banque.

CAPITAL VERSÉ PAR LE CANADA *(en milliers)*

	1991	1990
Somme versée à la Banque du Canada conformément à l'article 52 de la Loi sur la Banque fédérale de développement	$ 79,000	$ 79,000
Sommes versées conformément au paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement	475,000	475,000
Sommes versées en vertu de crédits	26,600	26,600
	$580,600	$580,600

LIMITATIONS LÉGALES TOUCHANT L'EXPLOITATION

Le ministre des Finances, avec l'approbation du gouverneur en conseil, a autorisé des versements de capital à la Banque de l'ordre de 475 millions de dollars, soit le maximum permis par le paragraphe 28(1) de la Loi sur la Banque fédérale de développement. La Banque peut recevoir du financement supplémentaire sous forme de crédit parlementaire en vertu de l'article 20 de la Loi.

Le total du passif réel et du passif éventuel ne peut dépasser le montant de son «Capital», défini dans le paragraphe 28(2) de la Loi sur la Banque fédérale de développement, multiplié par 12 (ou par 15 avec l'approbation du gouverneur en conseil). Ce passif, combiné au «Capital» de la Banque, est assujetti à un plafond de 3.2 milliards de dollars.

[illegible]

Au 31 mars 1991 :

a) La Banque a garanti des prêts totalisant 1.1 million de dollars.

b) La Banque fait l'objet de diverses poursuites judiciaires découlant du cours normal de ses activités. La direction est d'avis que le montant du passif qui résultera de ces poursuites ne sera pas important.

c) Les montants non déboursés sur les prêts et les placements de capital de risque autorisés s'élèvent à 106.5 millions de dollars.

d) Les engagements minimaux futurs au titre des contrats de location-exploitation des locaux de la Banque sont les suivants :

	(en milliers)
1992	$ 7,155
1993	6,284
1994	5,390
1995	4,918
1996	4,261
Exercices suivants	3,790
	$31,798

[illegible]

Selon la dernière évaluation actuarielle établie au 31 décembre 1990, la valeur actuelle des prestations constituées s'élevait à 192.1 millions de dollars et la valeur axée sur la valeur marchande de l'actif net était de 193.1 millions de dollars.

[illegible] *(en milliers)*

L'état des résultats d'exploitation des Services financiers se compose des résultats de la division des Prêts et de la division du Capital de risque qui sont présentés ci-dessous. Le capital de la Banque au 31 mars 1991 comprend un montant de 45.6 millions de dollars versé par le gouvernement du Canada pour financer le portefeuille des placements de capital de risque.

	1991			1990		
	Prêts	Capital de risque	Total	Prêts	Capital de risque	Total
Revenu d'intérêts et de placements	$366,697	$ 4,810	$371,507	$357,169	$8,983	$366,152
Frais d'intérêts	238,641	—	238,641	224,574	—	224,574
Revenu net d'intérêts et de placements	128,056	4,810	132,866	132,595	8,983	141,578
Provision pour pertes	48,395	3,064	51,459	55,158	1,977	57,135
Revenu net d'intérêts et de placements après provision pour pertes	79,661	1,746	81,407	77,437	7,006	84,443
Frais autres que d'intérêts	75,379	3,086	78,465	70,190	3,208	73,398
Bénéfice net (perte nette)	$ 4,282	$(1,340)	$ 2,942	$ 7,247	$3,798	$ 11,045

[illegible]

a) Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1990, les programmes Renseignements et consultation des Services de gestion-conseil ont été éliminés à la suite d'une réduction des crédits annuels, annoncée par le ministre des Finances dans son budget du 27 avril 1989. Les coûts associés à la réorganisation, constitués principalement de coûts inhérents à la réduction des effectifs et au surplus d'espace, ont été imputés à l'exercice.

b) Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1990 ont été reclassifiés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1991.